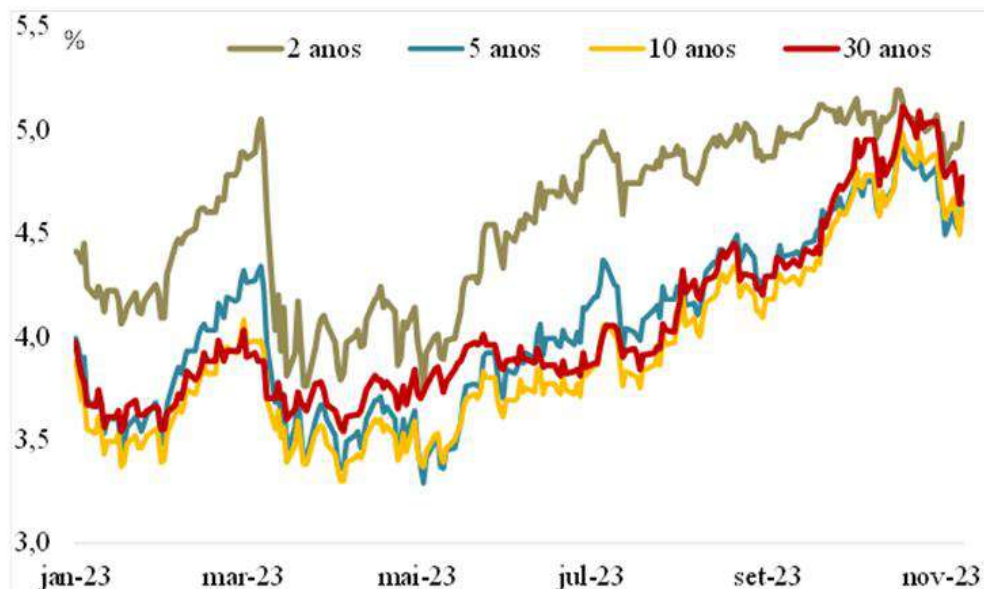


Moody's coloca rating dos EUA em perspectiva "negativa"

A Moody's anunciou na sexta-feira que colocou o rating dos EUA em perspectiva negativa. Isso indica uma probabilidade elevada de redução do rating nos próximos 3 a 6 meses. Atualmente, o rating dos EUA está em AAA pela Moody's, maior nível na escala da agência. Vale destacar que a Moody's está sendo a última das três grandes agências de risco a reduzir o rating dos EUA: a S&P e a Fitch já reduziram o rating dos EUA de AAA para AA+ (um nível abaixo).

Apesar de marginal, esperamos um impacto negativo no mercado. A alta recente dos juros nos EUA teve impacto negativo nos mercados ao redor do mundo. Um novo downgrade pode pressionar as taxas de juros e continuar "pesando" sobre o mercado. A Moody's destacou que o principal fator por trás do downgrade é o aumento elevado da dívida dos EUA nos últimos anos, somado aos juros altos atualmente, que devem manter o déficit elevado por algum tempo.

Taxas de juros nos EUA



Fonte: Guide e MCM

M Dias Branco (MDIA3): margens melhorando devido à queda de custos

A M Dias Branco divulgou os resultados do 3T23 na sexta-feira após o fechamento do mercado. Os dados ficaram em linha com o esperado e esperamos uma reação neutra do

mercado hoje. Do lado negativo, os volumes mostraram redução na comparação anual. Do lado positivo, a queda no preço dos grãos, particularmente do trigo, está contribuindo para redução dos custos e aumento das margens.



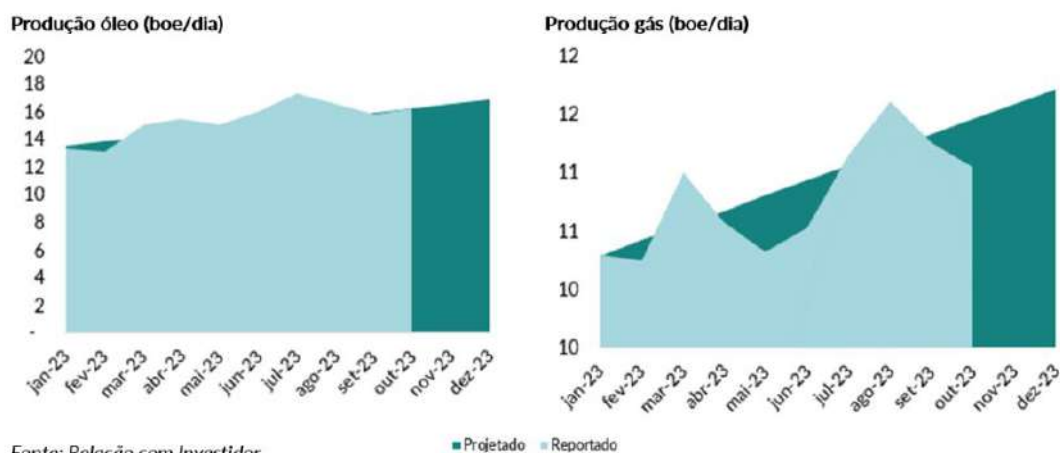
A receita da M Dias Branco totalizou R\$ 2.735 milhões (-8% A/A), negativamente afetada pela redução de volumes. A queda dos volumes reflete um mercado mais fraco mas também a perda de market share da M Dias, particularmente no mercado de massas. O Ebitda de R\$ 441 milhões ficou em linha com o esperado. Como já destacado, a margem aumentou em função da queda de custos, particularmente com farinha de trigo: o custo médio era de US\$ 405/t no 3T22 vs US\$ 285/t no 3T23. O lucro de R\$ 259 milhões (+33% A/A) ficou abaixo do esperado apesar da alta forte na comparação anual, refletindo maior pagamento de imposto no trimestre.

M Dias Branco (MDIA3)	3T23		2T23	3T22	Reportado vs Estimado	Trimestral	Anual
	Reportado	Esperado	Reportado	Reportado			
Receita Líquida	2.735	2.870	2.849	2.977	-5%	-4%	-8%
EBITDA	441	446	377	333	-1%	17%	32%
Lucro Líquido	259	290	218	195	-11%	19%	33%
Volume (mil ton.)	450,5		454,1	482,2		-1%	-7%

Fonte: Bloomberg e M Dias Branco; R\$ milhões exceto onde indicado

Petroreconcavo (RECV3): Relatório de produção do mês de outubro de 2023

Abaixo encontra-se a produção reportada e a projeção projetada nos certificados de reserva desse ano.



Durante outubro, a Companhia retomou a operação de alguns campos do Ativo Potiguar, graças à normalização do escoamento de petróleo para o Ativo Industrial de Guimarães. Isso resultou em um aumento na produção de petróleo. No entanto, a

produção de alguns poços de gás não associado permanece fechada devido a restrições no escoamento da produção de gás natural. Por conta disso, a produção de gás esta abaixo do previsto nos certificados de reserva.

Impacto: marginalmente negativo. A produção de óleo teve aumento de 2,2% mês contra mês (M/M), contudo, a base de comparação já era fraca enquanto a produção de gás teve queda de 1,8% M/M.

CCR (CCRO3): relatório de tráfego do mês de outubro

Ontem a CCR publicou seu relatório de tráfego do mês de outubro.

Rodovias. No consolidado, foram transportados 104 milhões de veículos equivalentes nas rodovias da CCR. Desconsiderando as novas concessões (NovaDutra e RioSP), o crescimento do tráfego no período foi de 7,6% contra o mesmo mês do ano passado. Em outubro, o índice ABCR cresceu 4,1% no mesmo período de 2022. Portanto, a CCR teve melhor desempenho que a média das rodovias brasileiras.

Mobilidade. No consolidado, foram transportados 60,6 milhões de passageiros através de suas concessões de metrô, trem e barcas. O crescimento desconsiderando as novas aquisições (linhas 8 e 9) foi de 6,9% contra o mesmo mês do ano passado.

Aeroportos. No consolidado, foram transportados 1,7 milhões de passageiros nos aeroportos os quais a CCR possui concessões. Desconsiderando as novas concessões (Bloco Sul e Central), isso representa um crescimento de 9,4% contra o mesmo mês do ano passado.

Impacto: Positivo. O Segmento mais relevante da CCR, (Rodoviário) teve desempenho melhor do que a média das rodovias brasileiras. Os outros segmentos seguem crescendo forte.



Mateus Haag | CNPI-P 2942

Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhias citadas. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações.