

## Assuntos do dia

- 1) 3R Petroleum (RRRP3): cluster de potiguar desaponta na produção de março
- 2) CCR (CCRO3): tráfego de março decepciona
- 3) Cury (CURY3): prévia operacional forte no 1T24
- 4) Próximos dividendos

## Mercados hoje

Os dados de inflação ao consumidor americano, que surpreenderam investidores nesta quarta-feira, continuam a ecoar nos mercados globais. Os títulos do Tesouro e as ações nos EUA estão tranquilos após o declínio registrado após os dados na quarta-feira, mas os títulos na Europa, especialmente no Reino Unido, foram abalados à medida que investidores reduzem apostas sobre quando e quanto será a redução de taxas de juros pelos seus bancos centrais. Em menor grau, isso repete o que aconteceu com as apostas sobre o caminho do Federal Reserve, com os mercados agora precificando menos de dois cortes de um quarto de ponto para 2024. O Banco Central Europeu anuncia sua decisão na manhã desta quinta-feira.

Para o Fed, o primeiro corte de juros agora está totalmente precificado para novembro, uma virada que parecia impensável no início do ano, quando o consenso era de que o banco central dos EUA reduziria as taxas em 150 pontos-base, distribuídos em 7 cortes de 0,25 p.p. ao longo do ano. O mercado está começando a duvidar se o presidente do Fed, Jerome Powell, será capaz de costurar um "pouso suave" para a economia. O próprio Fed, na ata da sua última reunião, "geralmente preferiu" desacelerar o ritmo de redução de seu portfólio de ativos, enquanto "quase todos" os funcionários disseram que seria apropriado reduzir as taxas "em algum momento" deste ano.

Enquanto isso, o mercado de títulos está se preparando para um cenário em que o Fed não corta as taxas este ano e se preparando para que os rendimentos dos títulos do Tesouro dos EUA de 10 anos voltem a rondar os 5%. Hoje, as apostas nos cortes de juros do Fed podem trazer mais volatilidade com um novo grupo de dirigentes do Fed agendados para falar, incluindo John Williams, Thomas Barkin, Susan Collins e Raphael Bostic. Os dados de preços ao produtor e os números semanais de pedidos de auxílio-desemprego também estão na agenda dos EUA. A temporada de balanços ainda segue morna antes desta sexta-feira, quando os bancos dos EUA darão início às divulgações de resultados corporativos.

### Performance último pregão

|         |         |        |
|---------|---------|--------|
| IBOV    | 128.054 | -1,41% |
| S&P 500 | 5.161   | -0,95% |
| Nasdaq  | 18.012  | -0,87% |
| Dólar   | 5,07    | 1,31%  |

### Performance de hoje

|              |        |        |
|--------------|--------|--------|
| S&P Future   | 5.195  | -0,25% |
| Stoxx 600    | 505    | -0,35% |
| CSI 300      | 3.504  | -0,01% |
| NIKKEI 225   | 39.443 | -0,35% |
| Juros US T10 | 4,5    | -0,09% |
| Brent        | 89,9   | -0,61% |
| DXY          | 105,3  | 0,05%  |

Fonte: Bloomberg.

### Maiores altas/baixas último pregão

|       |       |        |
|-------|-------|--------|
| PETR3 | 41,00 | 3,02%  |
| PETR4 | 39,59 | 2,22%  |
| RECV3 | 22,17 | 1,70%  |
| EMBR3 | 32,84 | 0,89%  |
| CVCB3 | 2,46  | -5,38% |
| CMIN3 | 5,1   | -6,08% |
| PETZ3 | 3,79  | -6,19% |
| AZUL4 | 12,76 | -6,93% |

Fonte: Bloomberg.

A inflação na China estagnou em março, aumentando apenas ligeiramente em relação ao ano anterior, e com uma queda contínua nos preços industriais, o que reforça as pressões deflacionárias enfrentadas pela recuperação econômica do país. No entanto, alguns bancos americanos aumentaram suas perspectivas para o crescimento econômico da China este ano, impulsionados por uma melhora na atividade fabril e nas exportações. Do lado das commodities, o minério de ferro está avançando com medidas dos governos regionais na China, que apoiaram o yuan seguindo os dados de inflação ao consumidor menores do que o previsto.

No Brasil, espera-se que as vendas no varejo recuem na margem e o Tesouro ofereça prefixados. O diretor do BC se reúne com economistas, um dia após a forte pressão no DI que levou a precificação da Selic final a se aproximar mais de 10%. No pano de fundo, tomando conta das manchetes locais, em meio dos receios fiscais para 2025, os jornais ressaltam medida que pode liberar mais de R\$ 15 bilhões.

## Agenda Econômica

| Hora  | País       | Evento  | Projeção | Anterior |
|-------|------------|---|----------|----------|
| 9:00  | Brasil     | PMC: Vendas no Varejo (MoM % a.s.)            | -2,0%    | 2,5%     |
| 9:00  | Brasil     | Levantamento Sistemático da Produção Agrícola | -        | -        |
| 11:30 | Brasil     | Leilão de NTN-F e LTN                         | -        | -        |
| 14:30 | Brasil     | IC-Br (MoM %)                                 | 2,3%     | 4,3%     |
| 14:30 | Brasil     | Fluxo Cambial Semanal                         | -        | -        |
| 9:15  | Z. do Euro | Reunião BCE - taxa de juros (%)               | -        | 4,00%    |
| 9:30  | EUA        | PPI (MoM % a.s.)                              | -        | 0,6%     |
| 9:30  | EUA        | Pedidos de auxílio desemprego (mil)           | -        | -        |
| 9:45  | EUA        | Discurso Fed                                  | -        | -        |

Fonte: MCM e Bloomberg.

a.s: ajuste sazonal; WoW/MoM/QoQ: variação em relação a semana/mês/trimestre anterior

## 3R Petroleum (RRRP3): cluster de potiguar desaponta na produção de março

Por Mateus Pazin Haag

A 3R é operadora dos Polos Potiguar, Macau, Areia Branca, Fazenda Belém, Rio Ventura, Recôncavo, Peroá e Papa Terra, e detém participação de 35% no Polo Pescada, sendo este operado pela Petrobras. Abaixo apresentou a produção referente a produção da 3R separada por cluster e polo:

### Produção líquida média diária mensal em 2023 (mil barris de petróleo por dia)



Fonte: Relação com investidores.

**Complexo Potiguar:** A produção caiu 7,7% em relação ao mês anterior. A queda foi causada por interrupções no fornecimento de energia para os ativos onshore, devido a problemas operacionais da distribuidora local e fortes chuvas na região em março.

**Complexo Recôncavo:** A produção aumentou 1,9% em relação ao mês anterior. O aumento foi apoiado por atividades de reativação de poços, embora tenha sido parcialmente impactado por interrupções no fornecimento de energia pela distribuidora local.

**Polo Peroá:** A produção permaneceu estável, com uma ligeira queda de 0,3% em relação ao mês anterior. O desempenho reflete a venda do volume de gás natural previsto no contrato de take-or-pay, que é menor do que a capacidade atual de produção do ativo.

**Polo Papa Terra:** A produção aumentou 54,0% em relação ao mês anterior. O aumento é explicado principalmente pela maior eficiência dos poços em operação, após a conexão do poço PPT-12 em fevereiro. A empresa destaca que a campanha de workover para a troca das bombas continua em andamento e alinhada ao cronograma de trabalho estabelecido para o ativo, com intervenção nos poços PPT-17, PPT-37 e PPT-50.

**Impacto: negativo.** A produção do cluster mais relevante de Potiguar foi interrompido pelo fornecimento de energia no mês de março. Mas a produção foi compensada pela recuperação no campo de Papa Terra após as paradas para manutenção iniciadas no mês passado.

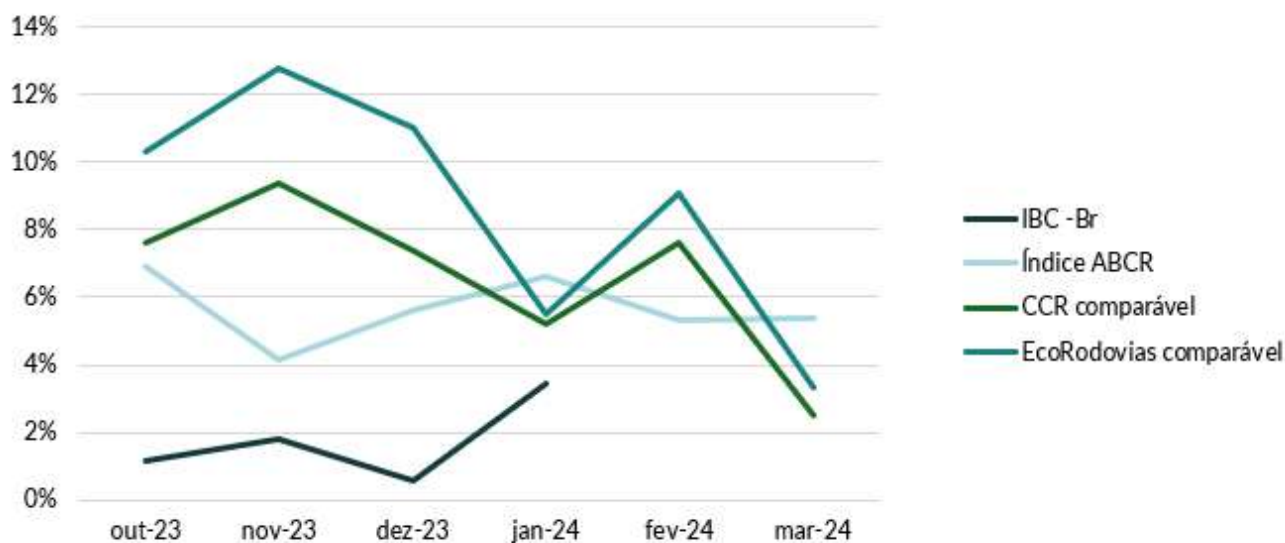
## CCR (CCRO3): tráfego de março decepciona

Por Mateus Pazin Haag

Ontem a CCR publicou seu relatório de tráfego referente ao mês de março.

**Rodovias.** No consolidado, foram transportados 104,72 milhões de veículos equivalentes nas rodovias da CCR, crescimento de 2,5% contra o mesmo mês do ano passado (A/A). A CCR teve um desempenho pior do que o da média das rodovias no Brasil e do que o da Ecorodovias.

### Crescimento do tráfego de veículos e da atividade econômica no Brasil



Fonte: ABCR, Banco Central, e RI da companhia.

**Mobilidade.** No consolidado, foram transportados 62,8 milhões de passageiros através de suas concessões de metrô, trem e barcas, queda de 1,6% A/A.

**Aeroportos.** No consolidado, foram transportados 1,9 milhões de passageiros nos aeroportos os quais a CCR possui concessões, crescimento de 8,9% A/A.

**Impacto: negativo.** O desempenho das rodovias veio abaixo do índice ABCR e do que o da Ecorodovias. O segmento de mobilidade teve queda na comparação anual. As concessões em aeroportos seguiram com transportes fortes.

## Cury (CURY3): prévia operacional forte no 1T24

Por Fernando Siqueira

A Cury divulgou a prévia operacional do 1T24 ontem após o fechamento do mercado. Os números foram bons em todos os aspectos (lançamentos, vendas, preço médio, velocidade de vendas). Esperamos uma reação positiva.

A Cury lançou 10 empreendimentos no 1T24. Os lançamentos totalizaram R\$ 1.450 (+6%% A/A), com preço médio de R\$ 316 mil (+13% A/A). As vendas somaram R\$ 1.327 milhões (+25% A/A), com preço médio de R\$ 292 mil (+9% A/A) e a velocidade de vendas aumentou de 39% no 4T23 para 48% no 1T24. A geração de caixa diminuiu para R\$ 17 milhões, mas ainda assim ficou bem acima da geração de caixa do 1T23. Em linhas gerais, a Cury segue apresentando bons números, com crescimento dos lançamentos e das vendas, impulsionada pelos programas de auxílio do governo e pelo mercado imobiliário aquecido.



## Próximos dividendos

| Data ex    | Ticker | Nome                 | Tipo de pagamento | Data do pagamento | Montante líquido (R\$/ação) |
|------------|--------|----------------------|-------------------|-------------------|-----------------------------|
| 11/04/2024 | VIVT3  | Telefonica           | JCP               | 10/07/2024        | n/a                         |
| 19/04/2024 | CCRO3  | CCR                  | Dividendo         | 30/04/2024        | 0,200752                    |
| 19/04/2024 | CCRO3  | CCR                  | Dividendo         | 30/04/2024        | 0,06511                     |
| 19/04/2024 | IGTI3  | Iguatemi             | Dividendo         | 30/04/2024        | 0,023976                    |
| 19/04/2024 | IGTI3  | Iguatemi             | Dividendo         | 30/07/2024        | 0,023976                    |
| 19/04/2024 | IGTI3  | Iguatemi             | Dividendo         | 30/10/2024        | 0,023976                    |
| 19/04/2024 | IGTI4  | Iguatemi             | Dividendo         | 30/04/2024        | 0,071928                    |
| 19/04/2024 | IGTI4  | Iguatemi             | Dividendo         | 30/07/2024        | 0,071928                    |
| 19/04/2024 | IGTI4  | Iguatemi             | Dividendo         | 30/10/2024        | 0,071928                    |
| 19/04/2024 | IGTI11 | Iguatemi             | Dividendo         | 30/04/2024        | 0,167833                    |
| 19/04/2024 | IGTI11 | Iguatemi             | Dividendo         | 30/07/2024        | 0,167833                    |
| 19/04/2024 | IGTI11 | Iguatemi             | Dividendo         | 30/10/2024        | 0,167833                    |
| 23/04/2024 | CPLE3  | Companhia Paranaense | Dividendo         | 28/06/2024        | 0,041541                    |
| 23/04/2024 | CPLE5  | Companhia Paranaense | Dividendo         | 28/06/2024        | 0,145922                    |
| 23/04/2024 | CPLE6  | Companhia Paranaense | Dividendo         | 28/06/2024        | 0,045695                    |
| 25/04/2024 | RECV3  | Petroreconcavo       | Dividendo         |                   | 0,059223                    |
| 26/04/2024 | PETR3  | Petrobras            | Dividendo         | 20/05/2024        | 0,549474                    |
| 26/04/2024 | PETR3  | Petrobras            | Dividendo         | 20/06/2024        | 0,549474                    |
| 26/04/2024 | PETR4  | Petrobras            | Dividendo         | 20/05/2024        | 0,549474                    |

Fonte: Bloomberg e Guide Investimentos.

| Data do pagamento | Ticker | Nome           | Tipo de pagamento | Data ex    | Montante líquido (R\$/ação) |
|-------------------|--------|----------------|-------------------|------------|-----------------------------|
| 19/04/2024        | NTCO3  | Natura & Co    | Dividendo         | 20/03/2024 | 0,707897                    |
| 23/04/2024        | VIVT3  | Telefonica     | JCP               | 01/06/2023 | 0,163864                    |
| 23/04/2024        | VIVT3  | Telefonica     | JCP               | 01/08/2023 | 0,20762                     |
| 23/04/2024        | VIVT3  | Telefonica     | JCP               | 01/09/2023 | 0,135975                    |
| 23/04/2024        | VIVT3  | Telefonica     | JCP               | 25/09/2023 | 0,102623                    |
| 23/04/2024        | VIVT3  | Telefonica     | JCP               | 24/10/2023 | 0,076989                    |
| 23/04/2024        | VIVT3  | Telefonica     | JCP               | 27/12/2023 | 0,437194                    |
| 23/04/2024        | TIMS3  | TIM            | JCP               | 25/03/2024 | 0,070241                    |
| 30/04/2024        | CIEL3  | Cielo          | JCP               | 18/03/2024 | 0,128949                    |
| 30/04/2024        | CCRO3  | CCR            | Dividendo         | 19/04/2024 | 0,200752                    |
| 30/04/2024        | CCRO3  | CCR            | Dividendo         | 19/04/2024 | 0,06511                     |
| 30/04/2024        | IGTI3  | Iguatemi       | Dividendo         | 19/04/2024 | 0,023976                    |
| 30/04/2024        | IGTI4  | Iguatemi       | Dividendo         | 19/04/2024 | 0,071928                    |
| 30/04/2024        | IGTI11 | Iguatemi       | Dividendo         | 19/04/2024 | 0,167833                    |
| 02/05/2024        | ITUB3  | Itau           | JCP               | 01/04/2024 | 0,015                       |
| 02/05/2024        | ITUB4  | Itau           | JCP               | 01/04/2024 | 0,015                       |
| 02/05/2024        | BBDC3  | Banco Bradesco | JCP               | 02/04/2024 | 0,014662                    |
| 02/05/2024        | BBDC4  | Banco Bradesco | JCP               | 02/04/2024 | 0,016129                    |
| 07/05/2024        | VAMO3  | Vamos          | JCP               | 20/12/2023 | 0,271334                    |

Fonte: Bloomberg e Guide Investimentos.

**Head de Research**

Fernando Siqueira - CNPI

fernando.siqueira@guide.com.br

**Equipe de Equities**

Mateus Pazin Haag – CNPI-P

mateus.haag@guide.com.br

**Equipe Econômica**

Victor Beyruti

vbeyruti@guide.com.br

Yuri Vaz Marques Alves

yuri.alves@guide.com.br

**Fundos Imobiliários**

Marcos Andre Banhara Ferreira

marcos.ferreira@guide.com.br

**Disclaimer**

“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 objetos 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. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Resolução CVM nº 20, que: (I) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores.”