

O que apareceu no radar

20/08/2021

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -0,98% e Shanghai em -1,10%.
- Na Europa as bolsas abriram em queda, com Londres em -0,26%, Alemanha em -0,54% e França em -0,43%. (8h21)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones em -0,46%, S&P em -0,47% e Nasdaq em -0,29%. (8h21)
- Ibovespa Futuro abriu em -0,80% a 117.108 (9h14)
- Dólar abriu em +0,69% a R\$ 5,45 (9h14)
- Petróleo WTI: Em -0,80% a US\$ 63,07/Boe. (8h21)
- Petróleo Brent: Em -0,50% a US\$ 66,02/Boe. (8h21)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em +5,86% a US\$ 140,44/ton.

As fortes quedas do Ibovespa nos últimos dias acabaram atraindo compradores no pregão de ontem, sustentados pelo discurso do presidente do Banco Central, Roberto Campos, menos pessimista. Com isto, Ibovespa conseguiu fechar no positivo, retornando para a casa de 117 mil pontos (+0,45%). No entanto, os mesmos fatores que têm gerado cautela no mercado acionário global continuam no radar e impactam a abertura dos negócios nesta manhã de sexta-feira nas bolsas de valores no exterior. Os receios sobre a variante delta da covid, a postura do FED em relação a antecipar a redução dos estímulos e a repressão chinesa ao setor de tecnologia continuam pesando no humor dos investidores no exterior. Por aqui, os riscos continuam vindo dos ruídos políticos e risco fiscal, com a reforma tributária parada por divergências sobre diferentes assuntos, como IR, precatórios e do novo modelo do Bolsa Família. A agenda econômica de hoje é fraca, sendo que na Alemanha foi divulgada a inflação (PPI) de julho em 1,9% (superior a 1,3% de junho) e 10,4% na base anual. No Reino Unido saíram as vendas no varejo de julho com queda de 2,5% x junho e -4,4% na base anual, todas vindo abaixo do esperado. Hoje tem discurso do membro do FED de Dallas, Robert Kaplan, que deve citar política monetária. Hoje teremos por aqui exercício de opções sobre ações e aguardamos mais um pregão volátil para o Ibovespa.

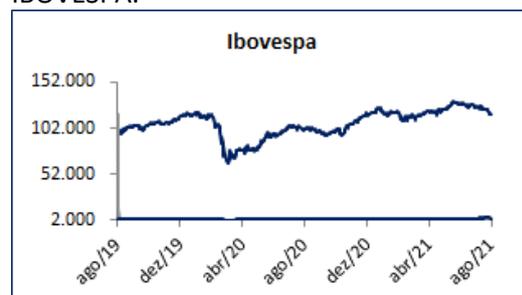
AGENDA ECONÔMICA:

Vazia para hoje

HISTÓRICO:

| | | | | | | |
|------------|--|----------|---------|--------|--------|---------|
| Ibovespa | | Pontos | 117.165 | 0,45% | -3,81% | -1,56% |
| Dow Jones | | Pontos | 34.894 | -0,19% | -0,12% | 14,01% |
| Nasdaq | | Pontos | 14.542 | 0,11% | -0,89% | 12,83% |
| S&P 500 | | Pontos | 4.406 | 0,13% | 0,24% | 17,30% |
| Selic | | % | 5,15 | 0% | 24,10% | 171,05% |
| Dólar Ptax | | R\$/US\$ | 5,42 | 2,18% | 5,79% | 4,26% |

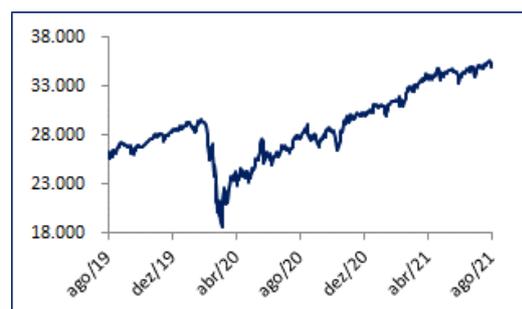
IBOVESPA:



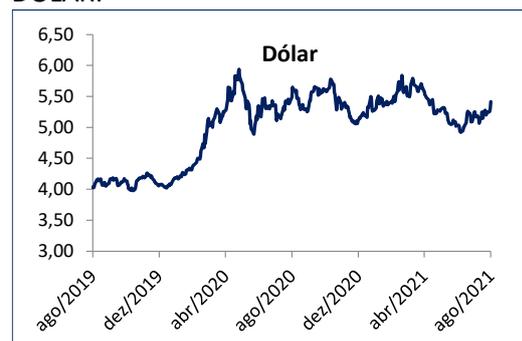
MAIORES OSCILAÇÕES:

| AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR | | | |
|-------------------------|-------|-------------------|-------|
| 5 MAIORES ALTAS % | | 5 MAIORES QUEDAS% | |
| 7,9% | CVCB3 | -5,8% | CSNA3 |
| 7,8% | LWSA3 | -5,7% | VALE3 |
| 5,2% | TOTS3 | -5,7% | USIM5 |
| 5,0% | RENT3 | -5,3% | BRAP4 |
| 4,9% | LCAM3 | -3,5% | GGBR4 |

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economatica

PRINCIPAIS DESTAQUES

***BR DISTRIBUIDORA ON – Recomendação: Compra. Preço Justo: R\$ 32,63. Upside: +25%**

A empresa anunciou a mudança do nome da marca para Vibra Energia. A alteração também foi acompanhada de uma nova identidade visual. As modificações fazem parte de uma estratégia de ampliação do escopo da empresa, que deseja atingir novos mercados de transição energética, com investimentos voltados para economia de baixo carbono. As mudanças também compõem uma reforma da companhia, que passa por um processo de reorganização desde a sua privatização, em 2019. A identidade visual da BR Distribuidora era utilizada pela empresa há mais de 40 anos. Apesar das mudanças, a Vibra Energia anunciou que continuará utilizando o símbolo BR na rede de 8,3 mil postos de combustíveis pelo país. Na aviação, a marca antiga também permanece. Segundo o presidente da companhia, Wilson Ferreira Junior, o novo nome e design da marca representam um avanço à economia de baixo carbono, ao comprometimento com a agenda ESG e com criação de valor para a sociedade e os investidores.

OPINIÃO: Notícia neutra para o preço da ação, mas importante como estratégia de renovação da empresa, após a mudança do controle (saída da Petrobras) e a busca de maior eficiência, que ficará marcado como meta explícita da nova gestão.

***RANDON PN – Recomendação: Compra. Preço Justo: R\$ 17,34. Upside: +50%**

A Randon divulgou sua prévia de resultado de julho, apontando uma receita bruta total de R\$ 1,195 bilhão, o que representa um crescimento de 80,1% ante igual mês do ano passado. No acumulado do ano a receita totalizou R\$ 7,007 bilhões, com alta de 92,8%. Já a receita líquida consolidada somou R\$ 816,7 milhões em julho, com avanço de 75,9% ante a mesma etapa de 2020. Nos primeiros sete meses do ano, a receita líquida consolidada acumula alta de 88,8%, totalizando R\$ 4,843 bilhões.

OPINIÃO: A forte demanda por seus produtos deve seguir nos próximos meses, diante da escalada de transporte da safra agrícola e minerais. Seguimos otimistas com a empresa.

***SIDERURGIA –**

A produção brasileira de aço bruto em julho somou 3,007 milhões de toneladas, crescimento de 14,5% sobre o resultado de um ano antes, informou o Instituto Aço Brasil (Aço Brasil). As vendas de aço no mercado interno, enquanto isso, foram de 1,959 milhões de toneladas, alta de 11,2%.

OPINIÃO: A recuperação da economia se mostra evidente é um claro sinal deste movimento é a situação das montadoras de veículos que estão parando por falta de suprimentos, sejam chips, entre outros produtos. Aguardamos que a demanda por produtos siderúrgicos siga forte ao longo deste ano no mercado doméstico.

MOEDAS x dólar

| MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR | | | |
|--------------------------|------------------|-------------------|------------------|
| 5 MAIORES ALTAS % | | 5 MAIORES QUEDAS% | |
| 2,2% | Real | -0,5% | Won |
| 0,53% | Peso Mexico | -0,24% | Peso Chile |
| 0,45% | Dollar Australia | -0,17% | Peso Philipinas |
| 0,40% | Swedish Krona | -0,10% | Dollar Taiwan |
| 0,36% | Norwegian Krone | -0,06% | Rupiah Indonesia |

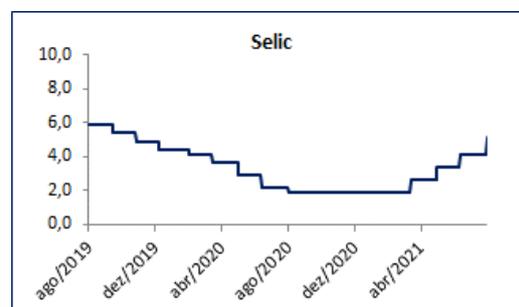
MOEDAS x dólar

| MOEDAS - NO ANO | | | |
|-------------------|----------------|-------------------|----------------|
| 5 MAIORES ALTAS % | | 5 MAIORES QUEDAS% | |
| 14,9% | Turkish Lira | -1,3% | Pound Sterling |
| 14,2% | Peso Argentina | -1,20% | Dollar Canada |
| 13,0% | Sol | -0,87% | Dollar Taiwan |
| 11,1% | Peso Colombia | -0,75% | Russian Ruble |
| 10,8% | Peso Chile | -0,68% | Yuan |

RENDA FIXA

| Indicador | Região | Descrição | dia% | % mês | ano% | 12M |
|---------------|--------|-----------|--------|--------|--------|--------|
| CDI Acumulado | | % | | 0,25% | 1,89% | 2,59% |
| IFIX | | % | -0,47% | -4,73% | -6,25% | -2,46% |
| IJA-B | | % | 0,37% | -2,52% | -3,58% | 1,36% |

SELIC



IFIX



Fonte: Economatica

Expectativas Macroeconômicas

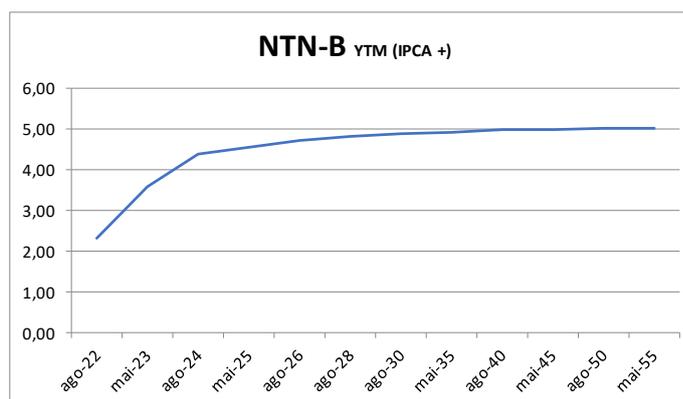
| ÍNDICE | 2021 (Estimado) | 2022 (Estimado) | 2023 (Estimado) | 2024 (Estimado) |
|--|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
| US\$ | 5,10 | 5,20 | 5,05 | 5,00 |
| IGP-M - % | 19,19 | 4,87 | 4,00 | 3,77 |
| IPCA - % | 7,05 | 3,90 | 3,25 | 3,00 |
| SELIC - % | 7,50 | 7,50 | 6,50 | 6,50 |
| PIB - % | 5,28 | 2,04 | 2,50 | 2,50 |
| Produção Industrial (% de crescimento) | 6,43 | 2,20 | 2,90 | 2,50 |
| Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB) | 61,50 | 63,30 | 65,30 | 66,80 |
| Investimento Direto no País (US\$ bilhões) | 54,00 | 66,99 | 71,09 | 75,00 |

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 13/08/2021

| NTN-B | |
|------------|--------------|
| Vencimento | YTM (IPCA +) |
| 15/08/2022 | 2,3209 |
| 15/05/2023 | 3,5800 |
| 15/08/2024 | 4,3680 |
| 15/05/2025 | 4,5461 |
| 15/08/2026 | 4,7089 |
| 15/08/2028 | 4,7911 |
| 15/08/2030 | 4,8790 |
| 15/05/2035 | 4,9185 |
| 15/08/2040 | 4,9667 |
| 15/05/2045 | 4,9791 |
| 15/08/2050 | 4,9927 |
| 15/05/2055 | 5,0162 |

Fonte: Economática



Operações Long & Short

Histórico das Operações Long & Short Mirae Asset 2021

| Data da Operação Início | Final | Ativo Long | Ativo Short | Posição | Perda % | Ganho % |
|----------------------------|------------|---------------|----------------|---------|------------|------------|
| 01/02/2021 | 08/02/2021 | BRFS3 | ABEV3 | Fechado | | 8,20% |
| 01/02/2021 | 08/02/2021 | MRF33 | ABEV3 | Fechado | | 6,60% |
| 10/02/2021 | 11/02/2021 | CSAN3 | UGPA3 | Fechado | | 6,00% |
| 10/02/2021 | 12/02/2021 | CSAN3 | SMTO3 | Fechado | | 5,20% |
| 10/02/2021 | 17/02/2021 | COGN3 | YDUQ3 | Fechado | -5,10% | |
| 01/02/2021 | 17/02/2021 | GGBR4 | USIM5 | Fechado | -4,80% | |
| 10/02/2021 | 17/02/2021 | BEEF3 | ABEV3 | Fechado | | 5,40% |
| 10/02/2021 | 19/02/2021 | BRDT3 | UGPA3 | Fechado | | 6,40% |
| 01/02/2021 | 22/02/2021 | BBDC4 | SANB11 | Fechado | -5,90% | |
| 18/02/2021 | 22/02/2021 | BEEF3 | ABEV3 | Fechado | -5,30% | |
| 18/02/2021 | 22/02/2021 | BRDT3 | SMTO3 | Fechado | -6,00% | |
| 19/02/2021 | 24/02/2021 | BRFS3 | ABEV3 | Fechado | | 6,10% |
| 19/02/2021 | 25/02/2021 | BRDT3 | UGPA3 | Fechado | | 6,20% |
| 02/03/2021 | 08/03/2021 | BEEF3 | ABEV3 | Fechado | -5,20% | |
| 02/03/2021 | 10/03/2021 | BRDT3 | UGPA3 | Fechado | | 5,30% |
| 11/03/2021 | 16/03/2021 | FLRY3 | RADL3 | Fechado | -4,90% | |
| 11/03/2021 | 25/03/2021 | CSAN3 | SMTO3 | Fechado | | 7,90% |
| 11/03/2021 | 26/03/2021 | BRDT3 | UGPA3 | Fechado | -5,00% | |
| 26/03/2021 | 01/04/2021 | BRFS3 | MRF33 | Fechado | -5,30% | |
| 31/03/2021 | 05/04/2021 | PETR4 | VALE3 | Fechado | -6,00% | |
| 30/03/2021 | 06/04/2021 | CSAN3 | SMTO3 | Fechado | -4,70% | |
| 26/03/2021 | 09/04/2021 | GGBR4 | USIM5 | Fechado | -4,40% | |
| 12/04/2021 | 16/04/2021 | GGBR4 | USIM5 | Fechado | -4,50% | |
| 13/04/2021 | 06/04/2021 | CSAN3 | SMTO3 | Fechado | -4,70% | |
| 26/03/2021 | 10/05/2021 | VVAR3 | MGLU3 | Fechado | | 5,40% |
| 14/04/2021 | 17/05/2021 | JHSF3 | MULT3 | Fechado | | 5,80% |
| 19/02/2021 | 29/06/2021 | PETR3 | PETR4 | Fechado | | 2,20% |
| 29/06/2021 | 01/07/2021 | SMTO3 | UGPA3 | Fechado | | 7,00% |
| 29/06/2021 | 12/07/2021 | JBSS3 | BRFS3 | Fechado | | 5,60% |
| 29/06/2021 | 12/07/2021 | AZUL4 | EMBR3 | Fechado | -4,90% | |
| 29/06/2021 | 06/08/2021 | JHSF3 | IGTA3 | Fechado | | 7,40% |
| 29/06/2021 | | MULT3 | IGTA3 | Aberto | | |
| 29/06/2021 | | BBDC3 | BBDC4 | Aberto | | |
| Total I | | | | | -111,25% | 155,39% |
| Total II | | | | | | 44,14% |

Fonte: Mirae Asset Corretora

Morning Call

Equipe de vendas - Institucional

| DIRETOR | | |
|-------------------------------------|-----------|--------------------------------------|
| RICARDO TANTULLI | 2789-2140 | ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br |
| RENDA VARIÁVEL E DERIVATIVOS | | |
| CHRISTIANO GOMES | 2789-2068 | christiano.gomes@miraeinvest.com.br |
| FERNANDO DA COSTA E SILVA | 2789-2043 | fernando.silva@miraeinvest.com.br |
| PAULO XAVIER | 2789-2121 | paulo.xavier@miraeinvest.com.br |
| CELSO AZEM | 2789-2053 | celso.azem@miraeinvest.com.br |
| WESLEY LIMA SILVA | 2789-2087 | wesley.silva@miraeinvest.com.br |
| RENDA FIXA | | |
| MAIR RIVIERA | 2789-2061 | mair.riviera@miraeinvest.com.br |
| ANNA CLARA SILVA | 2789-2065 | anna.silva@miraeinvest.com.br |
| BTC | | |
| CARLOS HENRIQUE AMORIM SANTOS FILHO | 2789-2032 | carlos.santos@miraeinvest.com.br |
| WILLIAM PRETI PARADA | 2789-2082 | william.parada@miraeinvest.com.br |
| ANALISTAS DE INVESTIMENTOS | | |
| PEDRO GALDI | 2789-2003 | pedro.galdi@miraeinvest.com.br |
| CÂMBIO | | |
| JOO YOUNG LEE | 2789-2025 | joo.lee@miraeinvest.com.br |
| JU AN KIM | 2789-2124 | ju.kim@miraeinvest.com.br |
| CAMILA GARCIA | 2789-2128 | camila.garcia@miraeinvest.com.br |
| NARRIMAN FRANÇA | 2789-2128 | narriman.silva@miraeinvest.com.br |
| AAI | | |
| ANTONIO FREITAS | 2789-2052 | antonio.freitas@miraeinvest.com.br |
| EDUARDO WHITTAKER | 2789-2030 | eduardo.whittaker@miraeinvest.com.br |
| RICARDO CARRIL DUARTE | 2789-2031 | ricardo.duarte@miraeinvest.com.br |
| SUNG YOP KIM | 2789-2072 | sungyop.kim@miraeinvest.com.br |
| JOSÉ VICTOR MORI KIYOKAWA | 2789-2008 | jose.kiyokawa@miraeinvest.com.br |

Atendimento- Home Broker

| | | |
|-------------|-----------|-------------------------------------|
| ATENDIMENTO | 2789-2000 | atendimento.ctvm@miraeinvest.com.br |
|-------------|-----------|-------------------------------------|

Wealth Management

| | | |
|------------------------------|-----------|------------------------------------|
| CLEITON ANTONINHO DE ARANTES | 2789-2146 | cleiton.arantes@miraeinvest.com.br |
| LAURA DAL BELLO | 2789-2056 | laura.santos@miraeinvest.com.br |
| FABRICIA LIMA | 2789-2107 | fabricia.lima@miraeinvest.com.br |

Morning Call

Área de Análise

Analista

Pedro Galdi, CNPI

NORMAS DE CONDUTA

Este relatório foi preparado pelo departamento de Research da Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM Ltda. ("Mirae Asset") para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este ou qualquer pessoa sem a expressa autorização da Mirae Asset. Este relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer instrumento financeiro. A decisão final do investidor deve ser tomada levando em consideração todos os riscos e os custos e taxas envolvidas. As informações aqui contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data na qual este relatório foi publicado. Entretanto, as informações aqui contidas não representam por parte da Mirae Asset garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas, e não devem ser consideradas como tal. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimadas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

A Mirae Asset:

- Considera transitórias as informações e avaliações contidas neste relatório;
- Não garante, expressa ou implicitamente, que as informações nele apresentadas estejam atualizadas ou sejam exaustivas, verdadeiras, precisas, imparciais ou confiáveis;
- Não tem obrigação de atualizar ou manter atualizadas informações nele contidas;
- Reserva os direitos de modificar, sem prévio aviso, as informações e opiniões constantes deste relatório;
- Não se responsabiliza por resultados de decisões de investimentos tomadas com base nas informações ou recomendações nele contidas; e
- A Mirae Asset não atua como Formador de Mercado (Market Maker) das ações objeto desta análise.

As estimativas, projeções, opiniões e recomendações contidas neste relatório:

- Não dispensam a consideração de opiniões e recomendações de outras instituições especializadas no mercado financeiro e de capitais e não substituem o julgamento pessoal de quem o recebe e o lê, no todo ou em parte;
- Não levam em consideração as circunstâncias específicas dos investidores, tais como perfil de investidor, objetivos de investimento, situação financeira e patrimonial, e tolerância a risco, podendo não ser adequadas para todos os investidores, sendo recomendada uma consideração extensiva destas circunstâncias antes da tomada de qualquer decisão;
- Estão sujeitas a alterações se prévia notificação e podem diferir ou ser contrárias a opiniões expressas anteriormente pela Mirae Asset, por outras instituições financeiras do mercado e mesmo de outras áreas de atuação da Mirae Asset, que podem se fundamentar em hipóteses e critérios diferentes dos adotados na elaboração deste relatório; e
- Decorrem de julgamento e de opiniões formadas livremente pelos analistas da Mirae Asset encarregados das análises da economia, de cada companhia emissora e de cada ação, e baseadas em critérios técnicos por eles aceitos como consistentes com os fins a que se destinam.

Este relatório não pode ser copiado ou distribuído, total ou parcialmente para qualquer finalidade, e sem o consentimento expresso da Mirae Asset.

Declaração do analista

O analista de valores mobiliários envolvido na elaboração do relatório ("Analistas de Investimento"), Pedro Roberto Galdi declara que é certificado e credenciado pela APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais para os exercícios de suas atividades. Declara ainda nos termos da Resolução CVM nº 20/2021, que as recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaborados de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Mirae Asset e que se exime de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer na utilização deste e de outros relatórios ou de seus conteúdos.