

## O que apareceu no radar

10/09/2021

## Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em alta, com Nikkei em +1,25% e Shanghai em +0,27%.
- Na Europa as bolsas abriram em alta, com Londres em +0,36%, Alemanha em +0,45% e França em +0,36%. (8h24)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em alta, com Dow Jones +0,52%, S&P em +0,44% e Nasdaq em +0,44%. (8h24)
- Ibovespa Futuro abriu em +0,62% a 117.680 (9h12)
- Dólar abriu em -0,40% a R\$ 5,18 (9h12)
- Petróleo WTI: Em +1,50% a US\$ 69,40/Boe. (8h24)
- Petróleo Brent: Em +1,40% a US\$ 72,74/Boe. (8h24)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em -0,42% a US\$ 129,71/ton.

O mercado acionário no exterior mostrou recuperação no pregão de ontem, influenciado por um fluxo de notícias positivas que surgiram ao longo do dia. A reunião do BCE trouxe alívio aos investidores, já que não houve mudanças nas taxas de juros, mas foi sinalizada que a compra de ativos deve entrar em um ritmo mais lento, mas sem data anunciada. Na China as preocupações dos investidores diminuíram sobre a repressão regulatória. Associado a este fato os investidores viram com bons olhos a ligação telefônica entre os presidentes dos EUA e China, buscando uma melhora nas relações comerciais. Nos EUA foi divulgado um número melhor do que o esperado para pedidos de seguro-desemprego semanal, o que também ajudou no humor dos investidores. Por aqui, próximo ao final do pregão, o presidente Bolsonaro divulgou uma carta a nação, conclamando a pacificação entre os três poderes, o que fez a nossa bolsa de valores disparar e levando a forte ajuste do dólar e da taxa de juros. Nesta manhã de sexta-feira a sinalização das bolsas de valores no exterior é positiva na abertura, dando sinalização de que o movimento de alta deve continuar no pregão de hoje. Na agenda econômica de hoje os destaques ficam com a inflação ao consumidor de agosto estável em relação a julho e +3,9% na comparação anual. No Reino Unido saiu a produção industrial de julho, com alta de 1,2% sobre o mês anterior e +3,8% na comparação anual, ambas melhor que o esperado. Ainda hoje teremos por aqui vendas no varejo de julho, inflação (PPI) de agosto nos EUA e discurso do membro do FED de Cleveland. Os preços dos ADRs brasileiros seguiram em alta ontem à noite nos EUA, sinalizando que deveremos ter a continuidade do movimento de alta do Ibovespa hoje. O risco de uma greve generalizada dos caminhoneiros está se dissipando e com a possível pacificação entre os poderes, os temas importantes para recuperar a economia do país tendem a voltar a serem analisados, principalmente a questão dos precatórios, bolsa família e medidas para enfrentar a crise energética que se aproxima.

## AGENDA ECONÔMICA:

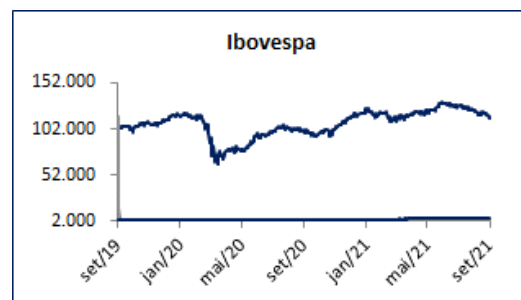
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
<b>sexta-feira, 10 de setembro de 2021</b>						
5:00	Brasil	FIPE	IPC (1ª Quadrimestral) (MoM %)	5-set	-	1.4%
9:00	Brasil	IBGE	PMC: Vendas no Varejo (MoM % a.s.)	Jul	0.5%	-1.7%
			PMC: Vendas no Varejo (YoY %)	Jul	1.1%	6.3%
			PMC: Vendas no Varejo Ampliado (MoM % a.s.)	Jul	-	-2.3%
			PMC: Vendas no Varejo Ampliado (YoY %)	Jul	-	11.5%
			Pesquisas Trimestrais do Abate de Animais, do Leite, do Couro e da Produção de Ovos de Galinha	2T	-	-
3:00	Alemanha	GFSO	CPI Harmonizado (YoY%)	Ago F	-	3.4%
9:30	EUA	BLS	PPI (MoM % a.s.)	Ago	0.5%	1%
			PPI: Núcleo (MoM%)	Ago	0.5%	1%
			PPI (YoY %)	Ago	8.1%	7.8%
			PPI: Núcleo (YoY%)	Ago	-	6.2%
10:00	EUA	Fed	Discurso de L. Mester (Fed Cleveland)	-	-	-
-	EUA	USDA	Relatório de Demanda e Oferta Agrícolas Mundiais	-	-	-

Fonte: MCM/Bloomberg

## HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	115.361	1,72%	-2,88%	-3,07%
Dow Jones		Pontos	34.879	-0,43%	-1,36%	13,96%
Nasdaq		Pontos	15.248	-0,25%	-0,07%	18,31%
S&P 500		Pontos	4.493	-0,46%	-0,65%	19,63%
Selic		%	5,25	0%	0,00%	162,50%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,28	0,57%	2,71%	1,65%

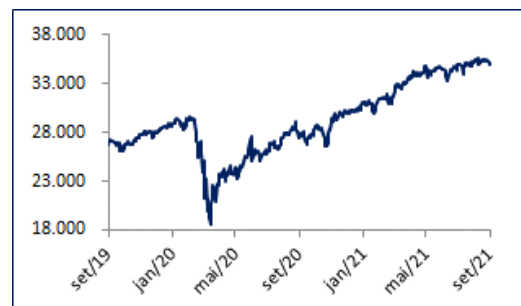
## IBOVESPA:



## MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
8,3%	PRI03	-0,5%	SUZB3
6,4%	WEGE3	-0,4%	BRAP4
5,7%	ELET3	-0,4%	VALE3
5,5%	BIDI4	0,0%	IRBR3
5,3%	PCAR3	0,0%	CIEL3

## DOW JONES:



## DÓLAR:



Fonte: Economica

## PRINCIPAIS DESTAQUES

**\*VALE ON – Recomendação: Compra. Preço Justo: R\$ 145,00 Upside: +53%**

A Vale divulgou uma atualização de alguns valores de desembolso de caixa previstos para 2021. O capex (investimento, gasto de capital) está previsto em US\$ 5,4 bilhões. No Vale Day, realizado em dezembro do ano passado, o guidance era de US\$ 5,8 bilhões. A Vale esclarece que "as projeções apresentadas envolvem fatores de mercado alheios ao controle da Vale e, dessa forma, podem sofrer novas alterações". Os demais dados são apresentados sem comparativo com projeções anteriores e referem-se a critérios financeiros apenas - não há menção a guidance de produção, por exemplo. Conforme o quadro apresentado, as despesas com Brumadinho devem ficar entre US\$ 2,7 bilhões e US\$ 3,2 bilhões. As despesas financeiras líquidas deverão se situar entre US\$ 800 milhões e US\$ 1,1 bilhão. Já para Imposto de renda e Refis a faixa é de US\$ 3,8 bilhões a US\$ 4,2 bilhões, e a companhia informa também que a linha "outros", incluindo capital de giro, derivativos, dividendos pagos aos acionistas não controladores, Samarco e Renova e outros, ficaria entre US\$ 600 milhões e US\$ 900 milhões.

**OPINIÃO:** Aparentemente se mostra apenas como uma revisão, sem impacto direto no preço da ação. Entendo como ajuste de projeção. O preço da ação está mais influenciado por outros fatores, como preço do minério e economia da China neste momento.

**\*CSN ON – Recomendação: Compra. Preço Justo: R\$ 55,47 Upside: +62%**

A CSN divulgou comunicado ao mercado que assinou acordo para a aquisição dos ativos de cimento da LafargeHolcim no Brasil pelo valor de US\$ 1,025 bilhão (ou R\$ 5,3 bilhões). A aquisição deve contribuir para a expansão da CSN Cimentos, que já havia adquirido a brasileira Elizabeth Cimentos e Elizabeth Mineração há três meses. No comunicado divulgado nesta sexta, a Lafarge informa que o negócio inclui as cinco plantas integradas de produção de cimento que opera no País, quatro estações de trituração, seis unidades de agregação e 19 unidades de mistura de concreto. A nota não informa a capacidade instalada das fábricas, ou detalhes sobre o desempenho financeiro da operação local.

**OPINIÃO:** Consideramos a notícia positiva para a CSN, que adquire a terceira maior produtora de cimento no Brasil. Com isto está tomando porte importante no setor e vemos isto como positivo para quando a janela se abrir para o IPO da empresa, mais à frente. Uma aquisição estratégica importante em um momento em que a CSN melhorou substancialmente sua estrutura de capital com os recursos originados da abertura de capital da CSN Mineração.

## MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
1,2%	Turkish Lira	-0,2%	Sol
1,23%	Peso Chile	-0,16%	South African Rand
0,64%	Dollar Canada	-0,03%	Peso Mexico
0,57%	Real	0,00%	Yuan
0,50%	Swedish Krona	0,01%	Peso Argentina

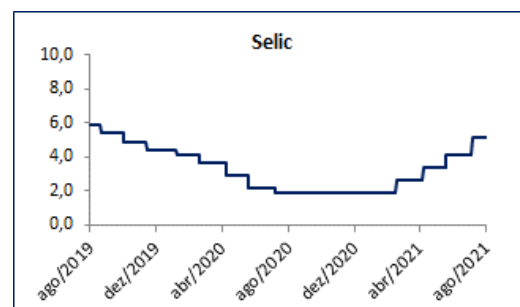
## MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
15,2%	Peso Argentina	-2,6%	South African Rand
14,3%	Turkish Lira	-1,42%	Dollar Taiwan
12,8%	Sol	-1,40%	Pound Sterling
10,7%	Peso Chile	-1,22%	Russian Ruble
9,6%	Peso Colombia	-0,98%	Yuan

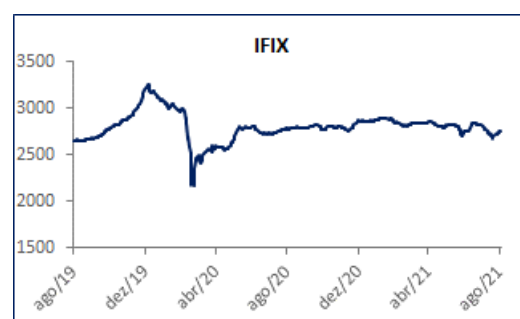
## RENDA FIXA

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,02%	0,12%	2,19%	2,79%
IFIX		%	0,19%	-1,08%	-5,23%	-2,45%
IMA-B		%	0,81%	-0,06%	-2,23%	2,56%

## SELIC



## IFIX



Fonte: Economatica

## Expectativas Macroeconômicas

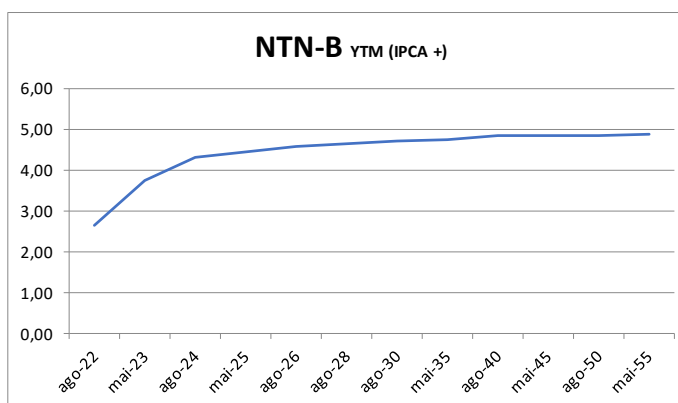
ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
<b>US\$</b>	5,17	5,20	5,07	5,05
<b>IGP-M - %</b>	19,31	5,00	4,00	3,75
<b>IPCA - %</b>	7,58	3,98	3,25	3,00
<b>SELIC - %</b>	7,63	7,75	6,50	6,50
<b>PIB - %</b>	5,15	1,93	2,35	2,50
<b>Produção Industrial (% de crescimento)</b>	6,28	2,01	3,00	2,69
<b>Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)</b>	61,15	63,07	64,90	66,10
<b>Investimento Direto no País (US\$ bilhões)</b>	54,00	65,00	70,09	75,00

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 03/09/2021

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	2,6353
15/05/2023	3,7447
15/08/2024	4,3072
15/05/2025	4,4284
15/08/2026	4,5692
15/08/2028	4,6550
15/08/2030	4,6963
15/05/2035	4,7305
15/08/2040	4,8266
15/05/2045	4,8515
15/08/2050	4,8550
15/05/2055	4,8763

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	MRFG33	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	MRFG3	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	01/09/2021	MULT3	IGTA3	Fechado		5,80%
29/06/2021		BBDC3	BBDC4	Aberto		
Total I					-111,25%	170,20%
Total II						58,96%

Fonte: Mirae Asset Corretora

## 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.