

## O que apareceu no radar

24/09/2021

## Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam mistas, com Nikkei em +2,06% e Shanghai em -0,80%.
- Na Europa as bolsas abriram em queda, com Londres em -0,21%, Alemanha em -0,71% e França em -0,93%. (8h18)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,28%, S&P em -0,36% e Nasdaq em -0,49%. (8h18)
- Ibovespa Futuro abriu em -0,93% a 113.222 (9h05)
- Dólar abriu em +0,39% a R\$ 5,32 (9h05)
- Petróleo WTI: Em -0,12% a US\$ 73,08/Boe. (8h18)
- Petróleo Brent: Em -0,12% a US\$ 77,14/B. (8h18)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em +2,45% a US\$ 111,33/ton.

As bolsas de valores no exterior abriram os negócios nesta manhã de sexta-feira dando uma pausa para as altas recentes. As bolsas de valores da Europa e EUA abriram em queda e vemos como justificativa as dúvidas sobre a gigante construtora Evergrande da China. Ainda não se confirmou se a empresa honrou os pagamentos de parcelas da dívida que venceram ontem, apesar de cláusulas que lhe permitem estender o pagamento por 30 dias. Mas a orientação do governo da China para os governos locais do país para se prepararem para um eventual colapso da empresa coloca em dúvida a expectativa de que o governo não deixaria a empresa entrar em recuperação judicial. Outro motivo aparente seriam os comentários do presidente do Federal Reserve, Jerome Powell, e de outros dirigentes do banco central americano em diferentes eventos, mas que não devem trazer novidades em relação ao que Powell falou sobre o início da redução da recompra de títulos para meados de novembro próximo. Na agenda econômica de hoje os destaques ficam com a divulgação do índice Ifo de sentimento das empresas da Alemanha, que recuou pelo terceiro mês consecutivo em setembro, registrando 98,8 pontos, mas vindo um pouco acima das expectativas. Por aqui saiu o IPCA-15 de setembro em +1,14%, ante +0,89% em agosto. No ano acumula alta de 7,02% e em 12 meses em 10,05% e sai nota do governo sobre transações correntes. Nos EUA saem vendas de novas moradias. O Ibovespa deve abrir acompanhando a fraqueza de seus pares no exterior, mas como o viés não está definido lá fora, não seria surpresa se as bolsas se recuperem para o campo positivo ao longo do dia.

## AGENDA ECONÔMICA:

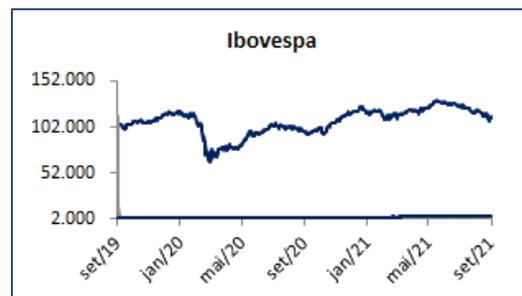
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
<b>sexta-feira, 24 de setembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem do Consumidor	Set	-	81.8
9:00	Brasil	IBGE	IPCA-15 (MoM %)	Set	-	0.89%
			IPCA-15 (YoY %)	Set	-	9.3%
9:00	Brasil	IBGE	IPP - Indústrias de Transformação e Extrativa (MoM %)	Ago	-	-
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa S. Externo: Transações Correntes (USD bi)	Ago	-	-\$1584m
			Nota à Imprensa Setor Externo: IDP (USD bi)	Ago	-	\$6103m
-	Brasil	ANEEL	Definição da bandeira tarifária de energia elétrica	Out	-	-
5:00	Alemanha	IFO	Expectativas dos Negócios	Set	-	97.5
9:45	EUA	Fed	Discurso de L. Mester (Fed Cleveland)	-	-	-
11:00	EUA	C. Bureau	Vendas de Novas Moradias (em mil / ano)	Ago	714k	708k
11:00	EUA	Fed	Discurso de J. Powell (Presidente do Fed)	-	-	-

Fonte: MCM/Bloomberg

## HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	114.064	1,59%	-3,97%	-4,16%
Dow Jones		Pontos	34.765	1,48%	-1,69%	13,59%
Nasdaq		Pontos	15.052	1,04%	-1,36%	16,79%
S&P 500		Pontos	4.449	1,21%	-1,63%	18,45%
Selic		%	6,25	19%	21,36%	212,50%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,29	0,20%	2,83%	1,78%

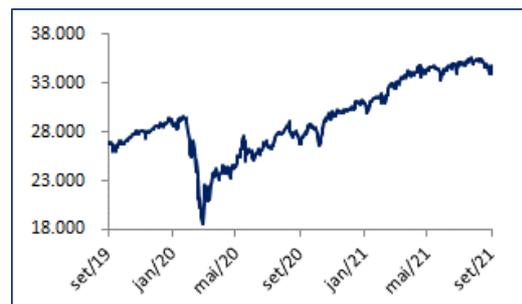
## IBOVESPA:



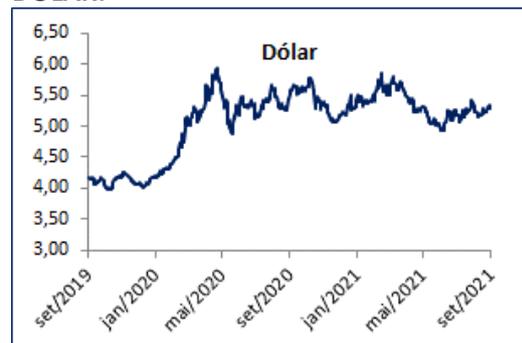
## MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
12,2%	EMBR3	-5,2%	EZTC3
9,5%	UGPA3	-4,3%	CYRE3
5,6%	USIM5	-2,9%	MGLU3
4,4%	CVCB3	-2,7%	MRVE3
4,4%	GGBR4	-2,6%	AMER3

## DOW JONES:



## DÓLAR:



Fonte: Economática

## PRINCIPAIS DESTAQUES

**\*JHSF ON – Recomendação: Compra. Preço Justo: R\$ 10,22 Upside: +60%**

A JHSF divulgou comunicado que iniciou a segunda expansão de capacidade do Aeroporto Executivo Internacional, operado pela companhia em regime de permissão. A obra adicionará uma área operacional de aproximadamente 40.000 m<sup>2</sup>, sendo 20.000 m<sup>2</sup> distribuídos em seis novos hangares e 20.000 m<sup>2</sup> em pátios. Com a expansão, a capacidade de hangares e pátios no aeroporto passará de cerca de 54.000 m<sup>2</sup> para 94.000 m<sup>2</sup>. Inaugurado em dezembro de 2019, o aeroporto está localizado na Rodovia Castello Branco, a 30 minutos de São Paulo, e conta com uma das maiores pistas de pouso do País, de 2.470 m de extensão, além de operar 24 horas e ter padrões de segurança e estrutura elevados, segundo a JHSF. O São Paulo Catarina conta com mais de 70 aeronaves em regime de hangaragem permanente e opera em regime internacional desde junho de 2021.

**OPINIÃO:** A notícia é positiva e atende parcela de compradores de seus terrenos na região de alta renda, além de ser uma opção de aeroporto, quando a economia retomar sua normalidade plena.

**\*Siderurgia – Produção mundial de aço cai 1,4% em agosto com retração da China.**

Sob o impacto da forte queda de produção da siderurgia chinesa em agosto, acima de 13%, o desempenho mundial reportado pela World Steel Association registrou queda de 1,4% no mês. Conforme dados divulgados, o volume global de agosto foi de 156,8 milhões de toneladas. No acumulado de 2021, que somou 1,32 bilhão de toneladas, a produção global de aço bruto ainda mostra crescimento de 10,6% sobre o mesmo período do ano passado. A siderurgia chinesa reportou produção de 83,2 milhões de toneladas, menos 13,2% ante agosto de 2020. Em julho, o desempenho do país já havia retraído 8,6%. As indicações são de que o setor na China continuará até o fim do ano registrando desempenho negativo em relação aos mesmos meses do ano passado, atendendo pressões do governo chinês para os polos produtores de aço reduzirem a emissão de gás carbônico (CO<sub>2</sub>). De janeiro a agosto, o desempenho ainda tem alta de 5,3%, na comparação com mesmo período do ano passado, com volume de 733 milhões de toneladas. Já o Brasil reportou aumento de 14,1% na produção de agosto, com 3,1 milhões de toneladas. No acumulado do ano, o volume foi de 24,1 milhões de toneladas, com acréscimo de 20,9% sobre mesmo período de 2020. A previsão do Instituto Aço Brasil, que reúne as fabricantes locais, é de 36 milhões de toneladas de aço bruto em 2021.

**OPINIÃO:** Mesmo com a nova estratégia da China em reduzir a poluição no país, visando uma melhor imagem do país nas olimpíadas de fevereiro/2022, a produção global ainda deve mostrar crescimento sobre o ano anterior, afetado pela pandemia da Covid-19.

## MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
0,3%	Peso Filipinas	-0,4%	Russian Ruble
0,20%	Real	-0,36%	Norwegian Krone
0,18%	Indian Rupee	-0,24%	Peso Colombia
0,17%	Pound Sterling	-0,15%	Won
0,15%	Yen	-0,14%	Franc Switzerland

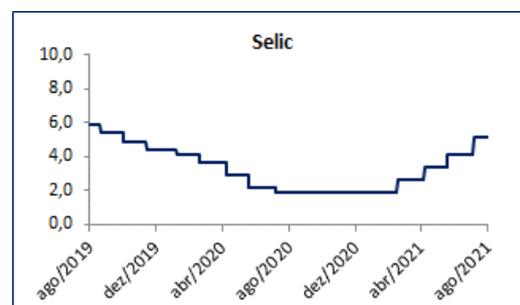
## MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
17,3%	Turkish Lira	-1,8%	Russian Ruble
15,8%	Peso Argentina	-1,22%	Dollar Taiwan
13,6%	Sol	-0,94%	Yuan
10,4%	Peso Chile	-0,48%	Pound Sterling
10,1%	Peso Colombia	-0,33%	New Israeli Shekel

## RENDA FIXA

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%		0,30%	2,38%	2,90%
IFIX		%	0,11%	-1,62%	-5,74%	-3,04%
IMA-B		%		0,51%	-1,67%	5,47%

## SELIC



## IFIX



Fonte: Economatica

## Expectativas Macroeconômicas

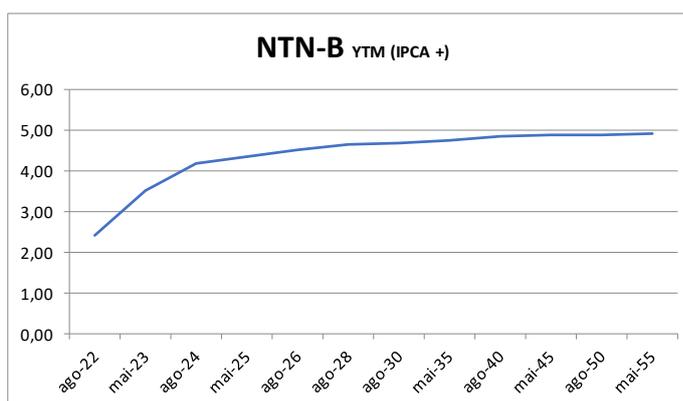
ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
US\$	5,20	5,23	5,10	5,10
IGP-M - %	18,21	5,00	4,00	3,78
IPCA - %	8,35	4,10	3,25	3,00
SELIC - %	8,25	8,50	6,75	6,50
PIB - %	5,04	1,63	2,30	2,50
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	61,00	62,97	64,40	65,80
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	50,00	65,00	70,00	71,82

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 17/09/2021

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	2,4000
15/05/2023	3,5000
15/08/2024	4,1900
15/05/2025	4,3541
15/08/2026	4,5120
15/08/2028	4,6300
15/08/2030	4,6905
15/05/2035	4,7300
15/08/2040	4,8491
15/05/2045	4,8670
15/08/2050	4,8834
15/05/2055	4,9164

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	PETRA	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	PETRA	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%
13/09/2021	14/09/2021	RAPT4	MYPK3	Fechado		5,40%
14/09/2021	15/09/2021	BRAP4	VALE3	Fechado		9,50%
17/09/2021	20/09/2021	TRPL4	CPL6	Fechado	-5,60%	
14/09/2021	20/09/2021	PETRA	BRKM5	Fechado		6,00%
13/09/2021	20/09/2021	CVCB3	SHOW3	Fechado		6,20%
15/09/2021	20/09/2021	WEGE3	MYPK3	Fechado	-5,20%	
14/09/2021	20/09/2021	TAE11	CMIG5	Fechado	-5,00%	
15/09/2021	22/09/2021	BBAS3	SANB11	Fechado		5,30%
15/09/2021	23/09/2021	MGLU3	LREN3	Fechado	-4,90%	
29/06/2021		BBDC3	BBDC4	Aberto		
13/09/2021		TRPL4	CMIG4	Aberto		
14/09/2021		POMO4	MYPK3	Aberto		
17/09/2021		FLRY3	ODPV3	Aberto		
Total I					-158,49%	269,66%
Total II						111,18%

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.