

Abertura de mercado

19/11/2021



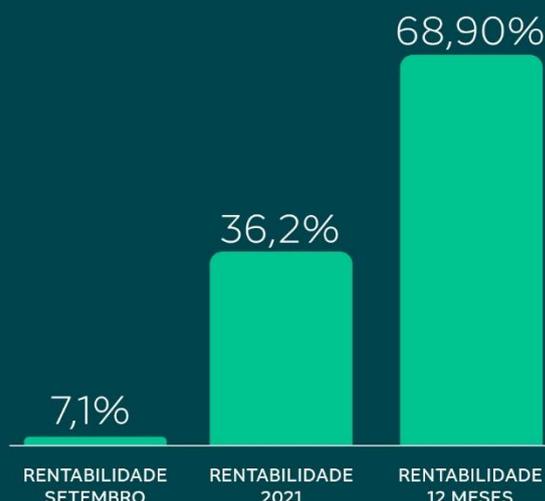
ÂGORA
INVESTIMENTOS

> LEIA TAMBÉM

Potencialize seus resultados

Acompanhe a **carteira recomendada arrojada**, elaborada pelo nosso time de análise, e invista em ativos com potencial de valorização.

ACESSAR



Data base 30/09/2021



Leilão de portos e PEC dos precatórios ficam no centro das atenções

Na Ásia, os mercados acionários encerraram o pregão desta sexta-feira sem uma direção única. A bolsa de Tóquio e Xangai exibiram ganhos enquanto a bolsa de Hong Kong, por outro lado, teve recuo de mais de 1%. Os temores com o avanço do Covid-19 e seus impactos na Europa aumentam a cautela nos mercados internacionais. A Áustria anunciou lockdown e o governo da Alemanha disse que não pode descartar essa possibilidade. Assim, as bolsas europeias e o mercado futuro de NY aceleraram queda agora pela manhã. Estes temores também estão impactando o petróleo que cai perto de 2%. Ao mesmo tempo, o dólar se fortalece. Os juros americanos de longo prazo inverteram sinal e passaram a operar em queda. No radar ainda, o presidente da distrital de NY do Fed disse que o aumento da inflação nos EUA está ficando mais generalizado. Para hoje, está previsto nos EUA a aprovação do pacote de gastos com educação, saúde e contra mudanças climáticas do presidente Biden na Câmara dos Representantes. No Brasil, o mau humor no exterior tende a pesar nos negócios locais, embora a possibilidade de fatiamento da PEC dos precatórios, para conseguir ampliar apoio no Senado, pode trazer esperança ao mercado de um desfecho mais rápido para a questão. Na bolsa, as atenções estarão ainda no leilão de portos, com investimentos totais estimados da ordem de R\$ 1 bilhão.

Bolsa	Varição
Dow Jones*	▼ 0,2%
Nasdaq*	▲ 0,4%
S&P*	▼ 0,3%
Londres (FTSE)	▼ 0,2%
Frankfurt (DAX)	▲ 0,0%
Tóquio**	▲ 0,5%
Xangai**	▲ 1,1%
Hong Kong**	▼ 1,1%

*Futuros; **Mercados já fechados

Agenda econômica 19/11

Brasil: A agenda traz a participação do presidente do BC, Roberto Campos Neto, em evento ao meio dia. O governo faz ainda o maior leilão de portos de 20 anos (11hrs).

EUA: Destaque para o discurso da presidente do BCE, Christine Lagarde às 15hrs.



Destques Corporativos

Petróleo & Gás:

Reorganização das preferências antes do Tapering/ Riscos à frente

Reorganizamos as nossas preferências no setor de petróleo, com base em macro temas de tendências. Agora, as preocupações do mercado parecem estar crescendo com potencial encaminhamento do Tapering nos EUA. Assim, estamos trocando nossos nomes preferenciais no setor para Petrobras, Vibra e PetroRio (da PetroRio, Petrobras e Vibra, anteriormente). O avanço do tapering prejudica commodities e histórias de longa duração. Como resultado, olhando para os próximos 3-6 meses, tendemos a preferir nomes com fluxos de caixa mais estáveis, de preferência antecipados e apoiados por dividendos / recompras.

Nossa visão: Petrobras (Compra, preço-alvo de R\$ 42) é, na nossa opinião, o principal nome para se posicionar (pelo menos até a aproximação das eleições). Um cenário de preço do petróleo mais suave pode melhorar as manchetes do preço do combustível e as tentações de interferir na política de preços da empresa. Enquanto isso, seu FCFE (fluxo de caixa livre do acionista) é notavelmente avançado em comparação com empresas puras de Exploração & Produção, a ponto de o próximo rendimento de dividendos de 6 a 9 meses chegar a 22%. Notícias sobre um potencial fundo de estabilização de combustível também podem ser positivas. Por enquanto, é nossa principal escolha. Gostamos também da Vibra (Compra, preço-alvo de R\$ 31), pela melhora na dinâmica do setor, aliada a um sólido fluxo de caixa com boa visibilidade / estabilidade, lastreado em recompras / dividendos. Para PRIO (Compra, preço-alvo de R\$ 25), embora agora seja nossa escolha “menos preferida” devido ao raciocínio mencionado acima, é provavelmente a companhia pura Exploração & Produção que tem o maior potencial para criar valor por meio de menos “dependente do petróleo” variáveis: (1) consolidação inorgânica e (2) redução de custos. A ação também tem uma liquidez incrível em comparação com outros nomes puros-E&P e é um ótimo complemento para carteiras para minimizar a exposição a riscos domésticos no Brasil.

Vicente Falanga 

José Cataldo 

Proteínas:

Alemanha confirma primeiro caso de ASF (febre suína africana) em fazenda (Valor)

A Alemanha notificou a Organização Mundial de Saúde Animal (OIE) na última terça-feira sobre um surto de peste suína africana (FSA) em uma fazenda com 4.038 animais localizada em Mecklenburg-Vorpommern, no norte do país. Este é o primeiro caso da doença em uma grande fazenda alemã. Cerca de 45 animais morreram no surto. Os demais devem ser sacrificados, conforme recomendação de saúde.

Nossa visão: Os primeiros casos de peste suína africana em porcos de fazendas de produção na Alemanha foram relatados em julho, pois, antes disso, os casos eram apenas em porcos selvagens. Agora, este artigo da mídia indica que o primeiro caso de peste suína africana em uma grande fazenda foi identificado na Alemanha, o que forçou o abate de porcos, sugerindo que a doença ainda não está sob controle. Assim, esse cenário parece marginalmente positivo para nossa cobertura de proteínas, a saber BRF (Compra, preço-alvo de R\$ 32,00), JBS (Compra, preço-alvo de R\$ 45,00) e Marfrig (Compra, preço-alvo de R\$ 30,00), visto que se a doença continuar a se espalhar, isso pode levar para uma produção global de carne suína abaixo do esperado (a Alemanha responde por aproximadamente 5% da produção global de carne suína), o que por sua vez pode levar a preços globais de carne suína mais altos do que o esperado e, por sua vez, também a preços globais de carne bovina / frango mais altos, como essas proteínas se tornariam relativamente mais competitivas em um cenário de preços globais de carne suína mais elevados.

Leandro Fontanesi 


José Cataldo

A ÁGORA tem direito exclusivo de distribuição dos relatórios do Bradesco BBI para pessoas físicas.

A opinião do nosso time de grafistas



Ibovespa: Ensaia perda de suporte aos 102.800 pts.

O Ibovespa força a região de suporte aos 102.800 pts., patamar que se desrespeitado, abriria caminho para busca da próxima região de fundo marcada aos 97.800 e reforçaria tendência de baixa para o curto e médio prazo. No sentido oposto, caso volte a renovar sua máxima recente, encontraria a região dos 108.600 como resistência e manteria a tendência neutra para o curto prazo.



Recomendação do dia*: Cia Siderúrgica Nacional ON

VENDA: CSNA3 a 19,70 com primeiro objetivo aos 19,26 (ganho estimado entre +1,88% e +2,28%) e um segundo aos 18,67 (ganho estimado entre +5,09% e +5,52%). O stop ficaria marcado em 20,31 (perda estimada entre -3,10 e -3,51%).

*Operação de SWING CURTO aguardando ponto de entrada (com margem de entrada de até 0,30% abaixo do ponto de entrada sugerido), válida apenas para o próximo pregão (19/11/2021).

**Caso o stop ou o objetivo sejam atingidos antes do preço de entrada, a operação não será validada.

***Sugestão de saída parcial de 50% em cada objetivo. Caso o primeiro objetivo seja atingido, ajustar o stop para o preço de entrada.



Maurício A. Camargo*
Analista Gráfico, CNPI-T
Ernani Reis
Analista Gráfico, CNPI-T
Henrique P. Colla
Analista Gráfico, CNPI-T

* Analista de valores mobiliários credenciado responsável pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM



Agenda Econômica e Indicadores

Agenda				
Data	Região	Horário	Indicador	Referência
19-nov	Brasil	08:00	FGV: Monitor do PIB	setembro

Fonte : Bloomberg

INDICADORES FINANCEIROS		
Ibovespa (18/11)	-0,51%	102.426
Dólar Comercial (18/11)	0,83%	R\$ 5,57
Euro (18/11)	1,33%	R\$ 6,33
CDS ¹ Brasil - 5 anos (18/11)		235,90
CDI Anualizado (18/11)		7,65%
Poupança Nova (18/11)		0,36%
IPCA (outubro/Acumulado Ano)	1,25%	8,24%
Selic (a.a.)		7,75%

Fonte: Broadcast

¹Credit Default Swap: Proteção contra o não cumprimento de obrigações de um determinado emitente

Commodities	Cotação	18/11/2021
Minério de Ferro (US\$/ton)	87,20	▼ 3,5%
Petróleo Brent (US\$/barril)	80,97/barril	▲ 1,0%
Ouro (US\$/onça troy)	1859,43/onça	▼ 0,4%

José Cataldo*
Estrategista

* Analista de valores mobiliários credenciado responsável pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM

RESEARCH ÁGORA**José Francisco Cataldo Ferreira**

CNPI – Estrategista de Análise – Pessoas Físicas

Ricardo Faria França

CNPI – Analista de Investimentos

Maurício A. Camargo

CNPI-T – Analista Gráfico

Ernani Teixeira R. Júnior

CNPI-T – Analista Gráfico

Maria Clara W. F. Negrão

CNPI – Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles

CNPI – Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço

CNPI – Analista de Investimentos

Henrique Procopio Colla

CNPI-T – Analista Gráfico

DIRETOR GERAL

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

Região Metropolitana (RJ e SP)

4004 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

Ligações Internacionais

+55 21 2529 0810

Disclaimer

Este relatório foi preparado pela equipe de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora), sociedade sob controle indireto do Banco Bradesco S.A. O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Ágora.

A distribuição desse relatório é realizada somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta ou recomendação de qualquer valor mobiliário. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação, entretanto, não representam por parte da Ágora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas no julgamento dos analistas de investimento envolvidos na sua elaboração e são limitadas às companhias e aos ativos objetos de sua análise nos termos da Resolução CVM nº 20, e estão, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio.

A Ágora esclarece que reproduziu no presente relatório análises realizadas pela Bradesco Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, sendo ambas sociedades integrantes do grupo econômico do Banco Bradesco S.A. Os analistas de investimentos declaram que pactuam com as opiniões expressadas nas referidas análises ora reproduzidas.

Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM nº 20:

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais sobre o comportamento dos valores mobiliários objeto desse relatório, e que foram elaboradas de forma totalmente independente e autônoma, inclusive em relação à Ágora e demais empresas do grupo Bradesco.

A remuneração dos analistas de investimento está, direta ou indiretamente, influenciada pelo resultado proveniente dos negócios e operações financeiras realizadas pela Ágora.

Consulte os riscos da operação e compatibilidade com o seu perfil antes de investir. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Declarações nos termos do Art. 22 da Resolução Nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora e Bradesco Corretora:

O Banco Bradesco S.A. tem participação acionária indireta, por meio de suas subsidiárias, acima de 5% nas empresas Cielo S.A. e Fleury S.A.. A BRADESPAR S.A., cujo grupo controlador é composto pelos mesmos acionistas que controlam o Bradesco, tem participação acima de 5% na VALE S.A..

Ágora, Bradesco Corretora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

O Bradesco BBI está participando como coordenador na oferta pública de distribuição de Hapvida Participações e Investimentos S.A., Oceanpact Serviços Marítimos e Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A.

A Ágora CTVM está participando como distribuidora nas ofertas públicas das seguintes empresas: CSHG Recebíveis Imobiliários FII.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: AES Brasil Energia S.A., Allied Tecnologia S.A., Ânima Holding S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco BTG Pactual S.A., Banco Inter S.A., Blau Farmaceutica S.A., Brisnet Participações S.A., CCR S.A., Companhia Brasileira de Alumínio, Companhia Brasileira de Distribuição, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, Companhia de Saneamento do Paraná - Sanepar, Cruzeiro do Sul Educacional S.A., CSN Mineração S.A., Cyrela Commercial Properties S.A. Empreendimentos e Participações, Desktop - Sigmanet Comunicação Multimídia S.A., Diagnósticos da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Eletromídia S.A., Energisa S.A., Enjoei.com.br Atividades de Internet S.A., Fleury S.A., G2D Investment Ltd., Guararapes Confeções S.A., Hospital Mater Dei S.A., Hypera S.A., HBR Realty Empreendimentos Imobiliários S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., JHSF Participações S.A., Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A., LOG Commercial Properties e Participações S.A., Magazine Luiza S.A., Méliuz S.A., Mobly S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Notre Dame Intermédica Participações S.A., Oceanpact Serviços Marítimos S.A., Positivo Tecnologia S.A., Raizen S.A., Rede D'or S.A., Rumo S.A., Sendas Distribuidora S.A., Vale S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. e Via Varejo S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora e/ou a Bradesco Corretora participaram, como instituições intermediárias, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: AES Brasil Energia S.A., Allied Tecnologia S.A., Ânima Holding S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco BTG Pactual S.A., Banco Inter S.A., Blau Farmaceutica S.A., Brisnet Participações S.A., CCR S.A., Companhia Brasileira de Distribuição, Companhia Brasileira de Alumínio, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, Companhia de Saneamento do Paraná - Sanepar, Cruzeiro do Sul Educacional S.A., CSHG Logística - FII, CSN Mineração S.A., Cyrela Commercial Properties S.A. Empreendimentos e Participações, Desktop - Sigmanet Comunicação Multimídia S.A., Diagnósticos da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Eletromídia S.A., Energisa S.A., Enjoei.com.br Atividades de Internet S.A., Fleury S.A., G2D Investment Ltd., Guararapes Confeções S.A., Hospital Mater Dei S.A., Hypera S.A., HBR Realty Empreendimentos Imobiliários S.A., JHSF Participações S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A., LOG Commercial Properties e Participações S.A., Magazine Luiza S.A., Méliuz S.A., Malls Brasil Plural - FII, Mobly S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Notre Dame Intermédica Participações S.A., Oceanpact Serviços Marítimos S.A., Petrobras Distribuidora S.A. Positivo Tecnologia S.A., Raizen S.A., Petro Rio S.A., Rede D'or S.A., Rumo S.A., Sendas Distribuidora S.A., Vale S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A., Via Varejo S.A. e Vinci Logística - FII.

A Bradesco Corretora recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A. e Fomento Economico Mexicano FEMSA (FMXB34).