

PERÍODO DE 12/11/2021 a 19/11/2021

Carteira Semanal de Ações – Mirae Asset

Novamente o mercado financeiro global apresentou forte volatilidade. Os principais fatores que levaram a este desempenho no período foram:

a. Exterior

- O índice de preço do consumidor (CPI) dos EUA de outubro cresceu 0,9% em relação ao mês anterior. O resultado veio bem acima do consenso de mercado, que projetava alta de 0,6%. Com isso, foi registrado nos EUA uma taxa anual de 6,2%, a maior nos últimos 30 anos.
- O índice de preços ao produtor (PPI) da China, cresceu em outubro ao ritmo mais acelerado em 25 anos devido ao aumento dos custos com carvão. O PPI subiu 13,5% em outubro em relação ao mesmo mês do ano anterior, acelerando em relação ao aumento de 10,7% em setembro, também na comparação anual. O resultado de outubro é agora a maior taxa registrada na série de dados desde o seu início, em 1996, seguido pelo número de setembro.
- A produção industrial da Zona do Euro recuou 0,2% m/m em setembro, ante a expectativa de uma queda de 0,5%. Por setor, o comportamento da indústria foi heterogêneo. Enquanto, o segmento de bens de consumo se recuperava, os produtores de bens de capital e intermediários voltavam a registrar perdas na margem. Por país, os destaques negativos foram as indústrias da Alemanha, que recuou pelo segundo mês consecutivo, França, cuja produção se contraiu em 1,3% após 3 meses consecutivos de altas. Por outro lado, a indústria espanhola seguiu em crescimento moderado a quatro meses e na Itália, a produção industrial está estagnada a dois meses.

b. Interno

- Após a aprovação da PEC dos precatórios no 1º e 2º turno na Câmara, o processo agora seguirá para o Senado, mas primeiro irá tramitar na Comissão de Constituição e Justiça do Senado, antes de ser encaminhada ao plenário. Os líderes partidários do Senado se opuseram à uma tramitação mais rápida e exigiram que esta fase na CCJ seja observada. O presidente da CCJ, Davi Alcolumbre (DEM-AP), afirmou que a comissão vai analisar a PEC no dia 24. O relator será o líder do governo no Senado, Fernando Bezerra (MDB-PE). Bezerra sinalizou que sua intenção é manter o texto aprovado pela Câmara Federal o que evitaria o retorno do texto àquela Casa do Congresso. Governistas esperam aprovar a PEC no início de dezembro.
- Em setembro, as vendas no varejo no Brasil caíram 1,3% m/m e -5,5% a/a. As expectativas seguem pessimistas para eventos como o Black Friday e festas de final de ano, devido a inflação em ascensão e a corrosões da renda real das famílias.
- A Expedição de papel ondulado recuou em outubro, caindo 1,3% m/m, e assim registrou o menor valor do ano, de acordo com os dados prévios da Empapel. Na comparação anual tem-se a terceira baixa (-6,8%), após 14 avanços consecutivos; a análise por médias móveis trimestrais indica tendência de baixa com o sétimo resultado negativo seguido (-1,2%). Estes dados são indicadores importantes, pois refletem o nível de retomada da economia e o que estamos vendo nestes números não apontam para isto.
- Em seu primeiro prognóstico da safra de grãos cereais, leguminosas e oleaginosas de 2022, o IBGE estimou-a em 270,7 milhões de toneladas, alta de 7,8% frente a 2021 e recorde absoluto da série, cuja máxima histórica é de 254 milhões de toneladas, no ano passado. Para tanto, o principal destaque será o milho, que sofreu quebra de safra em 2021. A soja deverá estabelecer novo recorde histórico, superando a safra deste ano. Já o arroz e trigo devem sofrer quedas.
- O IPCA de outubro superou as expectativas e acelerou para 1,25%, vindo acima das expectativas de mercado, que estava em 1,19%. A aceleração do IPCA em outubro resultou do avanço de sete dos nove grupos que compõem o indicador. O avanço de Transportes (2,62% ante 1,82%) adveio, em grande parte, da alta dos combustíveis (3,21% ante 2,43%), principalmente a gasolina (3,10% ante 2,32%) - com impacto de 0,19 p.p. - e, em menor medida, do óleo diesel (5,77% ante 0,67%). O grupo Vestuário (1,80% ante 0,31%), por sua vez, foi influenciado pelo novo incremento das roupas (2,01% ante 0,35%), ressaltando-se roupa feminina (2,26% ante -0,15%). Já Alimentação e bebidas (1,17% ante 1,02%) foi puxada pelos tubérculos, raízes e legumes (14,05% ante 4,15%). Único grupo a desacelerar entre as leituras, Habitação (1,04% ante 2,56%) teve como determinante a dissipação do efeito da vigência da bandeira escassez hídrica, que trouxe a energia elétrica residencial a uma variação de 1,16%, ante 6,47% em setembro.

Carteira Recomendada:

(*) Semana passada

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Evolução %		
			Início (1)	Final (2)	Ação	Carteira	
AES Brasil	AESB3	10	11,21	11,55	3,0%	0,3%	
Embraer	EMBR3	10	23,11	21,97	-4,9%	-0,5%	
Ferbasa	FESA4	10	46,15	48,79	5,7%	0,6%	
Gerdau	GGBR4	10	22,89	25,40	11,0%	1,1%	
Inter	BIDI11	10	46,17	45,15	-2,2%	-0,2%	
Itaú	ITUB4	10	22,88	23,00	0,5%	0,1%	
JBS	JBSS3	10	38,77	38,22	-1,4%	-0,1%	
Marfrig	MRFG3	10	26,37	26,51	0,5%	0,1%	
Santos Brasil	STBP3	10	5,71	6,06	6,1%	0,6%	
Weg	WEGE3	10	37,68	35,65	-5,4%	-0,5%	
Desempenho da Carteira						1,30%	
Desempenho do Ibovespa		100	104.824	106.335	1,44%		

Fonte: Econômica

(1) Cotação 05/11/2021

(2) Cotação 12/11/2021

Próxima Semana

Na próxima semana a agenda econômica trará uma nova rodada de indicadores importantes para avaliar como está ocorrendo a retomada da economia em diferentes países.

- Na segunda-feira é feriado aqui no Brasil e lá fora funciona normalmente. Os destaques da agenda econômica ficam com balanço comercial de outubro na Zona do Euro e Empire Manufacturing nos EUA de novembro.
- Na terça-feira sai por aqui o IGP-10 de novembro e o IBC-Br de setembro. Na Zona do Euro sai o PIB do 3T21 e nos EUA saem vendas no varejo do outubro e discursos de dois membros do FED.
- Na quarta-feira sai na Zona do Euro dados de inflação (CPI) de outubro e nos EUA uma nova rodada de discursos de membros do FED, além dos estoques de petróleo semanal.
- Na quinta-feira acontece por aqui o leilão tradicional de títulos do tesouro nacional. Lá fora os destaques ficam nos EUA, com indicadores antecedentes de outubro, leilão do tesouro (Treasuries de 20 anos) e discursos de membros do FED.
- Na sexta-feira a agenda é vazia lá fora, tendo apenas com indicador por aqui o monitor do PIB da FGV.

O mercado financeiro continuará volátil, sendo influenciado por notícias em relação ao avanço das vacinas para a Covid-19 ao redor do mundo e quadro político no Brasil, além de notícias de pacote de estímulos nos EUA, Brasil e na Europa.

Agenda Econômica:

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
segunda-feira, 15 de novembro de 2021						
-	Brasil	-	Feriado Nacional	-	-	-
7:00	Z. do Euro	Eurostat	Balança Comercial	Set	-	4.8b
10:30	EUA	Fed	Empire Manufacturing (a.s.)	Nov	20.2	19.8
terça-feira, 16 de novembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IPC-S (2ª Quadrimestre) (MoM %)	15-nov	-	0.81%
			IGP-10 (MoM %)	Nov	-	-0.31%
8:25	Brasil	BCB	Relatório Focus	12-nov	-	-
9:00	Brasil	BCB	IBC-Br (MoM %)	Set	-	-0.15%
			IBC-Br (YoY %)	Set	-	4.74%
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (NTN-B)	-	-	-
15:00	Brasil	Secint	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	12-nov	-	-\$30m
			Emprego (YoY %)	3Q P	-	1.8%
7:00	Z. do Euro	Eurostat	PIB (QoQ % a.s.)	3Q P	-	2.2%
			PIB (YoY %)	3Q P	-	3.7%
10:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Out	1%	0.7%
			Vendas do Varejo ex auto (MoM % a.s.)	Out	1%	0.8%
11:15	EUA	Fed	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Out	0.8%	-1.3%
12:00	EUA	NAHB	Confiança do Construtor	Nov	80	80
14:00	EUA	Fed	Discurso de T. Barkin (Fed Richmond)	-	-	-
17:30	EUA	Fed	Discurso de M. Daly (Fed S. Francisco)	-	-	-
quarta-feira, 17 de novembro de 2021						
14:30	Brasil	BCB	Fluxo Cambial Semanal	12-nov	-	-
			CPI (YoY %)	Out F	-	3.4%
7:00	Z. do Euro	Eurostat	CPI (MoM %)	Out F	-	0.8%
			Produção da Construção Civil (YoY%)	Set	-	-1.6%
			CPI: Núcleo (YoY %)	Out F	-	2.1%
10:30	EUA	C. Bureau	Concessões de Alvarás (em mil)	Out	1630k	1589k
			Novas Construções Residenciais (em mil)	Out	1580k	1555k
12:30	EUA	DOE	Estoques de petróleo bruto	12-nov	-	-
14:40	EUA	Fed	Discurso de M. Daly (Fed S. Francisco)	-	-	-
15:00	EUA	Tesouro	Títulos do Tesouro (20 anos)	-	-	-
18:05	EUA	Fed	Discurso de C. Evans (Fed Chicago)	-	-	-
18:10	EUA	Fed	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-
quinta-feira, 18 de novembro de 2021						
5:00	Brasil	FIPE	IPC (2ª Quadrimestre) (MoM %)	15-nov	-	1.01%
8:00	Brasil	FGV	IGP-M (2ª prévia) (MoM %)	Nov	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTF, NTN-F e LTN)	-	-	-
10:00	EUA	Fed	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-
			Sondagem Industrial - Filadélfia	Nov	21	23.8
12:00	EUA	C. Board	Indicadores Antecedentes (MoM %)	Out	0.8%	0.2%
13:00	EUA	Fed	Sondagem Industrial - Kansas City	Nov	-	31
15:00	EUA	Tesouro	Títulos do Tesouro (10 anos)	-	-	-
16:00	EUA	Fed	Discurso de C. Evans (Fed Chicago)	-	-	-
17:30	EUA	Fed	Discurso de M. Daly (Fed S. Francisco)	-	-	-
sexta-feira, 19 de novembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	Monitor do PIB	Set	-	-

Fonte: MCM/Bloomberg

Carteira Recomendada:

(*) Semana atual

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
AES Brasil	AESB3	10	11,55
Ferbasa	FESA4	10	48,79
Gerdau	GGBR4	10	25,40
Inter	BIDI11	10	45,15
Itaú	ITUB4	10	23,00
JBS	JBSS3	10	38,22
Marfrig	MRFG3	10	26,51
Randon	RAPT4	10	11,14
Santos Brasil	STBP3	10	6,06
Weg	WEGE3	10	35,65

Fonte: Economática

Cotação:12/11/2021

Destaques:

AES BRASIL ON:

- RECEITA LÍQUIDA:** A receita líquida do 2T21 foi de R\$ 580,0 milhões, acima da expectativa e com alta de 19% em relação ao 2T20. (i) O volume total de energia bruta gerada pelas usinas hidráulicas da AES Brasil atingiu 1.415,4 GWh no 2T21, 43,2% inferior ao montante averiguado no mesmo período de 2020 (2.492,1 GWh), reflexo do cenário de escassez hídrica do período, com níveis históricos de baixa precipitação durante o trimestre (63,2% da MLT em 2T21 vs. 85,2% no 2T20). (ii) A geração eólica bruta foi de 525,5 GWh no 2T21, aumento de 45,0% quando comparada ao mesmo período do ano anterior (362,4 GWh), reflexo das aquisições do Complexo Eólico Ventus, em dezembro de 2020, e dos complexos eólicos Mandacaru e Salinas, em abril de 2021. (iii) No 2T21, os complexos solares registraram geração bruta de 137,7 GWh, um aumento de 4,4% comparado ao mesmo período de 2020 (131,9 GWh).
- EBITDA:** O Ebitda ajustado foi de R\$ 246 milhões, com queda de 13% em relação ao 2T20 e ficou abaixo do esperado. A margem ficou em 42% versus 58%. Foi pressionado por uma menor margem hídrica, maiores custos de aquisição e transmissão de energia em relação ao 2T20. Esses efeitos refletem o cenário hídrico adverso, em especial na região SE/CO, onde a Companhia opera suas usinas hidrelétricas. No final de junho/21, o reservatório relativo da AES Tietê era de 43,2%, contra 59,1% em junho de 2020.
- LUCRO LÍQUIDO:** O lucro líquido foi de R\$ 26,8 milhões, 76% inferior ao 2T20 e abaixo do esperado devido ao impacto de um menor resultado operacional e aumento de despesa financeira que somaram R\$ 131,3 milhões no 2T21, montante 63,5% maior aos R\$ 80,3 milhões registrados no 2T20. Tal variação é explicada, sobretudo pela maior atualização monetária de debêntures, empréstimos e financiamentos.
- CENÁRIO:** No geral divulgou um resultado mais fraco do que o esperado, com pressão de custos e de resultado financeiro. Esperamos condições hídricas ainda difíceis no 2S21 o que deve continuar pressionando a margem da empresa. É uma das boas pagadoras de dividendos listadas na Bolsa, sendo esse o evento atraente para a ação no momento.

FERBASA PN:

- **RECEITA LÍQUIDA:** Foram comercializadas 132,9 mil toneladas de ferroligas no 1S21, volume 1,0% superior ao 1S20. O resultado decorre do incremento de 45,8% nas vendas para o mercado interno e redução de 28,9% nos volumes destinados ao mercado externo, refletindo a capacidade da Companhia na alteração do mix de destinação das vendas, entre o ME e o MI, segundo se apresentem as circunstâncias de mercado. Em comparação ao 1T21, as quantidades transacionadas no 2T21 diminuiram 15,6%. Diante deste quadro registrou receita líquida no 1S21 totalizou R\$ 1.028,2 milhões, registrando um acréscimo de 33,0% quando comparado ao 1S20. Esse resultado foi principalmente influenciado pela alta de 20,9% no preço médio, em dólar, dos nossos principais produtos, pela valorização de 11,6% no dólar médio praticado e pelo aumento de 1,0% no volume de vendas. Em relação ao 1T21, a receita líquida do 2T21 diminuiu 1,2%.
- **EBITDA:** O Ebitda ajustado foi de R\$ 203 milhões, com aumento de 34% em relação ao 1T21 e de +54% sobre o 2T20, acima da expectativa e a margem ficou em 40% versus 31%. Foi beneficiada pelo aumento de receita, devido a volumes, preços e variação cambial e custos / despesas menores do que o esperados.
- **LUCRO LÍQUIDO:** Encerrou o período com lucro líquido de R\$ 114 milhões, acima da expectativa e 430% sobre o 2T20.
- **CENÁRIO:** A retomada da economia está impondo forte demanda para os produtos siderúrgicos, que se constituem no cliente da Ferbasa. Diante deste quadro aguardamos forte evolução de vendas no mercado doméstico e com exportações.

GERDAU PN:

- **RECEITA LÍQUIDA:** A receita líquida do 3T21 foi de R\$ 21,3 bilhões com aumento de 11% em relação ao 2T21 e 74% sobre o 3T20. A melhora foi liderada pelo aumento de preços e pelo aumento de demanda em suas plantas no continente americano. Os aumentos praticados foram direcionados para minimizar o forte aumento observado nos insumos de produção, principalmente sucata, minério de ferro e ligas.
- **EBITDA:** O Ebitda ajustado do 3T21 foi de R\$ 7 bilhões, com aumento de 19% em relação ao 2T21 e ficou acima da expectativa, A margem foi de 33% versus 31% no 2T21. O aumento foi decorrente dos aumentos de preços, volumes, com melhora de margens no Brasil e na América do Sul. No Brasil, o Ebitda aumentou 228% em relação ao 3T20.
- **LUCRO LÍQUIDO:** O lucro líquido foi de R\$ 4,6 bilhões, com forte aumento em relação ao 2T21 e 3T20, principalmente devido à forte melhora operacional.
- **CENÁRIO:** O resultado do 3T21 veio sólido e mantemos nossa expectativa de recuperação da economia americana / pacotes de estímulos e recuperação da economia interna, esperamos aumento de demanda e de resultados para os próximos trimestres.

INTER UNIT:

- **RESULTADO BRUTO DA INTERMEDIÇÃO FINANCEIRA:** O Inter registrou saldo de 445 milhões no 3T21, +136% sobre o mesmo trimestre do ano anterior.
- **LUCRO LÍQUIDO:** O lucro líquido do trimestre ficou em 19 milhões, contra prejuízo de R\$ 8 milhões no 2T20.
- **CENÁRIO:** (1) Celebrou um acordo com a StoneCo Ltd., por meio do qual a Stone se comprometeu a subscrever ações ordinárias e/ou certificados de depósito de ações ("Units"), correspondentes à participação acionária mais próxima, que possa ser obtida, sem exceder, a 4,99% do capital social total do Banco Inter, limitado a um valor do investimento de R\$ 2,5 bilhões. (2) Informou que está próxima da conclusão de estudos visando a reorganização societária com vistas à migração de sua base acionária para a Inter Platform. Inc., sociedade constituída de acordo com as leis de jurisdição de Cayman, a ser registrada na "Securities and Exchange Commission" (SEC), cujas ações pretende listar na NASDAQ, sendo que terão como lastro BDRs listados na B3.

Tal evento visa o (i) aumento na base e diversificação de investidores, clientes, serviços e produtos; (ii) Maior facilidade na comparação com outras instituições financeiras digitais e plataformas de e-commerce listadas naquele mercado.

ITAÚ PN:

- **MARGEM FINANCEIRA:** A margem financeira do 3T21 foi de 15% em relação ao 3T20, para R\$ 19,5 bilhões, impulsionada por ganhos com tesouraria. O volume de crédito aumentou 14%, liderado pelo forte aumento da carteira de créditos corporativos e individual. A inadimplência de 90 dias ficou estável em 2,6% do total dos empréstimos.
- **LUCRO LÍQUIDO:** O lucro líquido recorrente foi de R\$ 6,8 bilhões, acima da expectativa, com aumento de 35% em relação ao 3T20. O ROE ficou em 19,7% versus 15,7% no 3T20. O aumento do lucro / ROE foi decorrente do menor volume de provisões.
- **CENÁRIO:** O sólido resultado do trimestre sinaliza um forte resultado para o ano de 2021, onde esperamos um lucro de até R\$ 25,0 bilhões, Com a alta da Selic e recuperação da economia, esperamos que o banco capture esses eventos e apresente lucros sólidos e crescentes ao longo dos próximos trimestres.

JBS ON:

- **RECEITA LÍQUIDA:** No 2T21 a JBS registrou receita líquida consolidada de R\$85,6 bilhões, o que representa um aumento de 26,7% em relação ao 2T20. Destaque para as unidades JBS Brasil, Seara e PPC, que registraram crescimento na receita em Reais no período de 46%, 39,8% e 26,6%, respectivamente. No período, cerca de 75% das vendas globais da JBS foram realizadas nos mercados domésticos em que a Companhia atua e 25% por meio de exportações
- **EBITDA:** O EBITDA ajustado da JBS foi de R\$ 11,7 bilhões, o que representa um aumento de 10,3% em relação ao 2T20. Destaque para as unidades PPC e JBS USA Beef, que registraram crescimento no EBITDA em Reais e IFRS no período de 125,3% e 13,0%, respectivamente. A margem EBITDA ajustada foi de 13,7%. Nos últimos 12 meses, o EBITDA ajustado atingiu R\$ 33,6 bilhões (US\$ 6,3 bilhões), com margem EBITDA ajustada de 10,9%.
- **LUCRO LÍQUIDO:** No 2T21, a JBS registrou lucro líquido de R\$ 4,4 bilhões, 29,7% maior que no 2T20, e que representa um lucro por ação de R\$ 1,75. Excluindo o impacto dos acordos nos Estados Unidos, o Lucro Líquido ajustado ficaria em R\$ 5,7 bilhões, 68,9% superior ao 2T20.
- **CENÁRIO:** Como segunda maior empresa de proteína do mundo, muito bem capitalizada, a JBS se apresenta como uma empresa consolidadora no setor e que tende a continuar registrando fortes resultados nos próximos trimestres.

MARFRIG ON:

- **RECEITA LÍQUIDA:** No 3T21, a receita líquida consolidada da Marfrig foi de R\$ 23.638 milhões, valor recorde e 40,0% superior à Receita do 3T20. Este crescimento é justificado pelo aumento de 44% na receita da Operação América do Sul, e pelo aumento de 39% da receita da Operação América do Norte, quando medida em reais. No 3T21, a receita líquida em dólares e outras moedas representou 90% da receita total, decorrente da soma das receitas na América do Norte com as exportações da América do Sul. Sob outra ótica, apenas 7% da receita da Companhia foi originada em reais.
- **EBITDA:** No 3T21, o EBITDA foi de R\$ 4.734 milhões, 116% maior em comparação com o 3T20. A margem EBITD, por sua vez, foi de 20%, contra 19% da margem do 3T20. A performance no trimestre é explicada pela performance recorde da Operação América do Norte, que compensou o menor volume de abate e, consequentemente, o menor volume de vendas na Operação América do Sul em relação ao mesmo período de 2020. No trimestre, 92% do EBITDA consolidado foi composto pelo EBITDA da Operação América do Norte.

- **LUCRO LÍQUIDO:** No 3T21, o resultado líquido das operações continuadas foi positivo em R\$ 1.675 milhões, um crescimento de 149% em relação ao mesmo período de 2020 e estável em relação ao 2T21.
- **CENÁRIO:** Como esperado, divulgou um forte resultado, acima da expectativa, com aumento de preços, volume, melhora de margens, principalmente na América do Norte e beneficiado pela desvalorização cambial. Continuamos otimistas com a empresa e com o setor. Continuamos esperando que a forte demanda da Ásia permaneça elevada no curto e médio prazo, uma vez que a China ainda não recompôs o seu rebanho de suínos.

RANDON PN:

- **RECEITA LÍQUIDA:** A receita líquida foi de R\$ 2,5 bilhões no 3T21 e ficou acima do esperado. O crescimento da receita em relação ao 3T20 atingiu 64% e +18% sobre o 2T21. Foi beneficiada pelo maior volume de vagões ferroviários, as receitas obtidas com as novas empresas adquiridas em 2021, crescimento de exportações com câmbio favorável, demanda aquecida para os mercados de caminhões e de semirreboques, além de adequação dos preços, minimizando os efeitos da inflação.
- **EBITDA:** O Ebitda ajustado do 3T21 foi de R\$ 389 milhões, acima da expectativa, com aumento de 49% em relação ao 3T20 e a margem ficou em 15,9% versus 17,8%. Foi beneficiado pelo aumento de receita, variação cambial e maior eficiência no controle de custos e de despesas.
- **LUCRO LÍQUIDO:** Encerrou o período com lucro líquido de R\$ 289 milhões, acima da expectativa e com aumento de 149% em relação ao 3T20.
- **CENÁRIO:** Esperamos que continue apresentando crescimento nos próximos meses, devido ao cenário de safra agrícola e de preços de commodities, principalmente grãos, em patamares elevados, além da recuperação interna da economia, que irão beneficiar principalmente o aumento no transporte de cargas e consequentemente a Randon. Esperamos que continue apresentando crescimento nos próximos meses, devido ao cenário de safra agrícola e de preços de commodities elevados, além da recuperação interna da economia, que irão beneficiar principalmente o aumento no transporte de cargas e consequentemente a Randon.

SANTOS BRASIL ON:

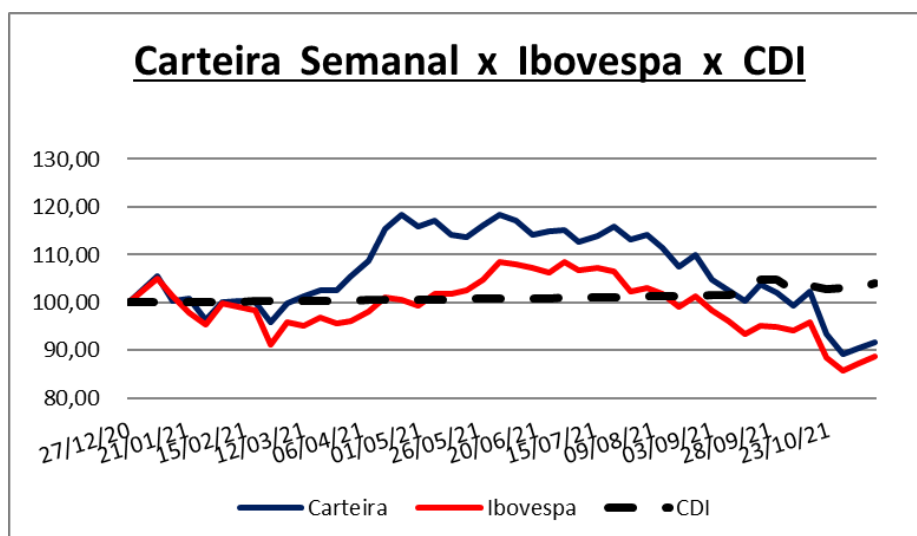
- **RECEITA LÍQUIDA:** A receita consolidada do 2T21 foi de R\$ 380,0 milhões, com aumento de 69% em relação ao 2T20 e ficou acima da expectativa. No período, os volumes e armazenamentos no cais aumentaram 49%, com aumento de importações. Ocorreu forte aumento no volume de produtos exportados como carnes, *commodities*, veículos. Ocorreu melhora no mix de importações. O Mix de contêineres cheios / vazios foi de 31% de cheios no 2T21. Ocorreu crescimento de 62% no volume de armazenagem da SBLog. Foram movimentados 54.718 veículos no TEV, sendo 135 para importação.
- **EBITDA:** O Ebitda ajustado foi de R\$ 148,0 milhões, com aumento de 252% em relação ao 2T20, com margem de 38% versus 19%. A melhora foi decorrente dos aumentos de volumes de importações e exportações. Ocorreu forte contribuição do Tecon Santos. Ebitda ajustado foi de R\$ 148,0 milhões, com aumento de 252% em relação ao 2T20, com margem de 38% versus 19%. A melhora foi decorrente dos aumentos de volumes de importações e exportações. Ocorreu forte contribuição do Tecon Santos.
- **LUCRO LÍQUIDO:** Encerrou o período com lucro líquido foi de R\$ 60,4 milhões, revertendo o prejuízo do 2T20 e também ficou acima da expectativa.
- **CENÁRIO:** Esperamos resultados crescente ao longo ano, por conta da expectativa de recuperação da economia e de forte volumes de importações e exportações, com maior ocupação de capacidade.

WEG ON:

- RECEITA LÍQUIDA:** A Receita Líquida do 3T21 atingiu R\$ 6,2 bilhões, registrando aumento de 29%, sobre o 3T20. O resultado ficou acima da expectativa, beneficiada pela forte receita do mercado interno e externo, pela variação cambial ocorrida no período, forte controle de custos e repasse de aumento de preços dos insumos. Novamente a Weg entregou um resultado sólido. No Mercado Interno a demanda por produtos de ciclo curto, como motores elétricos, redutores e equipamentos seriados de automação, mostrou mais um trimestre de evolução, principalmente nos segmentos de máquinas e equipamentos agrícolas e água & saneamento. A manutenção dos negócios de ciclo longo, principalmente na área de GTD, também contribuiu de forma importante para este resultado, com destaque para o retorno da receita de projetos de geração eólica. Já no Mercado Externo, a recuperação da atividade industrial global confirmou os sinais de melhora reportados no último trimestre. O volume de vendas para fabricantes de equipamentos (OEMs) confirma o movimento de recuperação da indústria. Segmentos relevantes como mineração, óleo & gás e água & saneamento estão entre os que mais demandaram nossos produtos de ciclo curto, como motores elétricos de baixa tensão e equipamentos de automação.
- EBITDA:** O Ebitda foi de R\$ 1,1 bilhão no 3T21, com aumento de 22% em relação ao 3T20, acima da expectativa e a margem ficou praticamente estável nos períodos comparáveis.
- LUCRO LÍQUIDO:** No 3T21, o lucro líquido ajustado foi de R\$ 813 milhões, com aumento de 26% em relação ao 3T20. O aumento foi decorrente do crescimento de receita e de Ebitda principalmente.
- CENÁRIO:** Esperamos que a empresa continue sendo beneficiada ao longo do 4T21, com a recuperação da economia interna e externa e principalmente pela necessidade global de elevar a produção de energia elétrica com baixo nível de emissão de CO2.

DESEMPENHO ACUMULADO DA CARTEIRA SEMANAL NO ANO DE 2021

Acumulado %	
-8,5%	Carteira
-10,6%	Ibovespa
3,2%	CDI



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

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.