

PERÍODO DE 26/11/2021 a 03/12/2021

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 presidente Biden confirmou Jerome Powell para seu segundo mandato como presidente do FED e aprovou Lael Brainard, como sua vice na cúpula do banco central dos EUA. As escolhas já eram esperadas e reforçou as expectativas de aceleração na redução do programa de recompra de títulos e as apostas de que os juros possam subir já no 1S22.
- O PMI composto da Zona do Euro, que subiu de 54,2 em outubro para 55,8 em novembro, contra expectativas de 53,2.
- Na Alemanha, o PMI composto avançou de 52,0 em outubro para 52,8 em novembro, puxado pela alta no setor de serviços.
- No Reino Unido, o PMI composto caiu a 57,7 no mês atual, mas veio acima da expectativa dos analistas.
- A decisão de países como EUA, China, Japão, Índia, Coreia do Sul e Reino Unido se unirem para utilizar suas reservas estratégicas de petróleo, aparentemente perdeu o impacto esperado, já que a OPEP+ não apontou alguma decisão sobre este movimento e agora aguardamos a próxima reunião em 2 de dezembro, quando irá se pronunciar sobre aumento ou diminuição da oferta de petróleo para o mundo. Além disto o preço do petróleo sofreu forte queda recentemente com o anúncio de uma nova cepa da Covid-19 se espalhando pelo mundo.
- O PIB do 3T21 da Alemanha mostrou avanço de 1,7% contra o mesmo trimestre do ano anterior e crescimento anual de 2,5%. Saiu também o índice de confiança do consumidor para dezembro em -1,6%, contra previsão de -1%.
- O mercado acionário global desabou na manhã de sexta-feira, decorrente da descoberta de uma nova variante da Covid-19, que surgiu na África do Sul e já existem casos confirmados em outros países. O temor é de que esta nova cepa seja resistente as vacinas desenvolvidas e isto já começou a gerar proibição de voos de países da África para outros continentes e vice e versa, devendo ampliar as práticas de restrições em vários países, principalmente na Europa, que está passando por uma nova onda da doença.

b. Interno

- O IPCA-15 de novembro ficou em 1,17%, contra 1,20% em outubro. No acumulado do ano atingiu 9,57% e no acumulado de 12 meses ficou em +10,73%.
- A votação da PEC dos Precatórios foi adiada para o dia 30 de novembro, o que irá gerar estresse pelo curto espaço de tempo disponível para a sua aprovação.
- A MP do Auxílio Brasil foi aprovada na Câmara. O texto retirou a previsão de reajuste automático do benefício pela inflação, mas não permite que quem tenha direito fique esperando na fila. Com isso, se espera que o programa se estenda a 20 milhões de famílias, 3 milhões a mais do que o inicialmente planejado pelo governo. A questão da PEC dos precatórios deve continuar no radar e sua definição continua sendo postergada, o que agrava os sentimentos sobre uma piora no risco fiscal do país.
- A inflação em alta, o câmbio e os problemas de abastecimento em algumas cadeias devem travar os descontos oferecidos por lojas na Black Friday deste ano. Com famílias endividadas e o mercado de trabalho reagindo de forma lenta, a expectativa de economistas é que o ticket médio também seja inferior ao de 2020. "Os descontos claramente serão menores. Os empresários estão com margem de lucro apertada, o consumidor está endividado, e esse cenário será desafiador para o varejo conceder o desconto que o cliente espera
- Os níveis dos reservatórios das hidrelétricas superaram projeções depois das chuvas. Os atuais volumes dos principais reservatórios superaram as projeções que haviam sido feitas em agosto pelo ONS - Operador Nacional do Sistema Elétrico. O resultado se deve à combinação de 2 fatores: as chuvas desde o início de outubro e o despacho de termelétricas. Essa melhora no volume de chuvas afastou qualquer risco de apagão ou racionamento no curto prazo.
- O INCC-M - Índice Nacional de Custo da Construção - M calculado pelo Instituto Brasileiro de Economia da Fundação Getúlio Vargas (FGV Ibre), subiu 0,71% em novembro, ante 0,80% um mês antes. Com esse resultado, acumula elevação de 13,68% no ano e de 14,69% em 12 meses.

Carteira Recomendada:

(*) Semana passada

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Evolução %		
			Início (1)	Final (2)	Ação	Carteira	
AES Brasil	AESB3	10	11,27	11,44	1,5%	0,2%	
Ferbasa	FESA4	10	46,71	43,40	-7,1%	-0,7%	
Gerdaul	GGBR4	10	24,79	25,55	3,1%	0,3%	
Inter	BIDI11	10	40,81	36,08	-11,6%	-1,2%	
Itaú	ITUB4	10	22,02	22,81	3,6%	0,4%	
JBS	JBSS3	10	37,29	34,38	-7,8%	-0,8%	
Marfrig	MRFG3	10	25,89	23,70	-8,5%	-0,8%	
Randon	RAPT4	10	10,79	10,88	0,8%	0,1%	
Santos Brasil	STBP3	10	5,92	6,10	3,0%	0,3%	
Weg	WEGE3	10	35,79	32,69	-8,7%	-0,9%	
Desempenho da Carteira						-3,15%	
Desempenho do Ibovespa		100	103.035	102.224			-0,79%

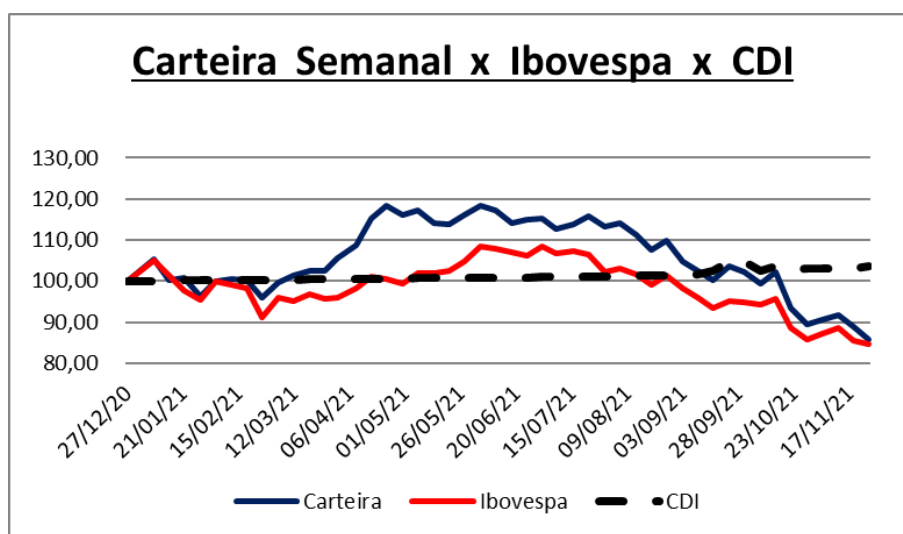
Fonte: Economática

(1) Cotação 19/11/2021

(2) Cotação 26/11/2021

DESEMPENHO ACUMULADO DA CARTEIRA SEMANAL NO ANO DE 2021

Acumulado %	
-14,0%	Carteira
-14,0%	Ibovespa
3,6%	CDI



Desempenho

A semana começou positiva para a carteira. No entanto, o desempenho foi prejudicado por ações de commodities e, principalmente pela queda do preço da Unit do Banco Inter. A queda de preços de ações de tecnologia no exterior e a assembleia para definir a ida da negociação de seus títulos para o mercado de ações dos EUA gerou volatilidade no preço da Unit. Além deste fator, tivemos na sexta-feira uma forte queda generalizada em nossa bolsa de valor, assim como com seus pares no exterior, com o surgimento da cepa Omicron da Covid-19 e que prejudicou a performance da carteira.

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 sai por aqui o IGP-M de novembro, resultado primário do governo federal e pesquisa Focus. Na Zona do Euro sai indicador de confiança de novembro. Nos EUA saem vendas de moradias usadas e discurso do representante do FED de Nova Iorque. Na China sai PMIS serviços e composto.
- Na terça-feira saem por aqui o PNAD Contínua e o Caged (dados de desemprego e criação de empregos). Na Zona do Euro sai inflação (CPI) de novembro. Nos EUA ocorre discurso do presidente do FED, Jerome Powell e na China sai PMI industrial de novembro.
- Na quarta-feira sai por aqui o PMI industrial e balança comercial de novembro. Na Zona do Euro sai PMI industrial de novembro. Já nos EUA saem os dados da ADP, PMI industrial de novembro, estoques de petróleo semanal e o Livro Bege.
- Na quinta-feira acontece por aqui o IPC da Fipe de novembro, PIB do 3T21 e vendas de veículos pela Fenabreve de novembro. Na Zona do Euro saem inflação (PPI) de outubro e taxa de desemprego. Nos EUA saem pedidos de auxílio desemprego semanal e discursos de membros do FED. Na China saem PMIS de serviços e compostos de novembro.
- Na sexta-feira será o dia mais importante da agenda econômica, sendo que por aqui teremos produção industrial de outubro. Saem dados de PMI serviços e composto de novembro nos EUA, Brasil e Zona do Euro. O destaque do dia fica com os dados oficiais do mercado de trabalho (Payroll) nos EUA.

O mercado financeiro continuará volátil, sendo influenciado por notícias em relação ao avanço das vacinas para a Covid-19 ao redor do mundo, as preocupações com o surgimento de novas cepas da Covid 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, 29 de novembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IGP-M (MoM %)	Nov	0.64%	0.64%
			IGP-M (YoY %)	Nov	18.62%	21.73%
			Sondagem de Serviços	Nov	-	-
			Sondagem do Comércio	Nov	-	-
8:25	Brasil	BCB	Relatório Focus	26-nov	-	-
14:30	Brasil	Tesouro	Resultado Primário do Governo Central (em R\$ bilhões)	Out	24.0b	0.3b
7:00	Z. do Euro	EC	Indicador de Confiança na Economia	Nov	-	118.6
10:00	Alemanha	GFSO	CPI Harmonizado (MoM%)	Nov P	-	0.5%
			CPI Harmonizado (YoY%)	Nov P	-	4.6%
12:00	EUA	NAR	Vendas Pendentes de Moradias (MoM % a.s.)	Out	0.7%	-2.3%
12:30	EUA	Fed	Sondagem Industrial / Dallas	Nov	17	14.6
17:00	EUA	Fed	Discurso de J. Williams (Fed Nova Iorque)	-	-	-
22:00	China	NBS	PMI Serviços	Nov	51.3	52.4
			Sondagem Industrial PMI	Nov	49.6	49.2
			PMI Composite	Nov	-	50.8
terça-feira, 30 de novembro de 2021						
9:00	Brasil	IBGE	PNAD Contínua (Taxa de Desemprego %)	Set	12.9%	13.2%
			PNAD Contínua Trimestral	3T	-	-
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa: Política Fiscal (Resultado Primário - R\$ bi)	Out	-	12.9b
10:00	Brasil	FGV	Indicador de Incerteza da Economia Brasil (IIE-Br)	Nov	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (NTN-B)	-	-	-
5:55	Alemanha	Bundesbank	Taxa de Desemprego	Nov	-	5.4%
7:00	Z. do Euro	Eurostat	CPI: Núcleo (YoY %)	Nov P	-	2%
			CPI (YoY %)	Nov	-	4.1%
			CPI (MoM %)	Nov P	-	0.8%
11:00	EUA	S&P-CS	Preços Residenciais (MoM % a.s.)	Set	1.3%	1.17%
			Preços Residenciais (YoY %)	Set	-	19.66%
12:00	EUA	Fed	Discurso de J. Powell (Presidente do Fed)	-	-	-
12:00	EUA	C. Board	Confiança do Consumidor	Nov	110	113.8
12:30	EUA	Fed	Discurso de J. Williams (Fed Nova Iorque)	-	-	-
22:45	China	Caxin	PMI Industrial	Nov	50.5	50.6
quarta-feira, 1 de dezembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IPC-S (4ª Quadrissemana) (MoM %)	30-nov	-	0.96%
9:00	Brasil	IBGE	IPP - Indústrias de Transformação e Extrativa (MoM %)	Out	-	-
10:00	Brasil	HSBC	PMI Industrial	Nov	-	51.7
14:30	Brasil	BCB	IC-Br (MoM %)	Nov	-	-
			IC-Br (YoY %)	Nov	-	-
			Fluxo Cambial Semanal	26-nov	-	-
15:00	Brasil	Secint	Balança Comercial Mensal (USD Milhões)	Nov	-	\$2004m
5:55	Alemanha	Markt	PMI Industrial	Nov F	-	57.6
6:00	Z. do Euro	Markt	PMI Industrial	Nov F	-	58.6
10:15	EUA	ADP	Emprego no Setor Privado (mil)	Nov	498k	571k
11:45	EUA	Markt	PMI Industrial	Nov F	-	59.1
12:00	EUA	C. Bureau	Gastos com Construção (MoM % a.s.)	Out	0.4%	-0.5%
12:00	EUA	ISM	ISM Industrial	Nov	61	60.8
12:30	EUA	DOE	Estoques de petróleo bruto	26-nov	-	-
16:00	EUA	Fed	Livro Bege	-	-	-
quinta-feira, 2 de dezembro de 2021						
5:00	Brasil	FIPE	IPC-Fipe (MoM %)	Nov	-	1%
9:00	Brasil	IBGE	PIB (QoQ %)	3Q	0.1%	-0.1%
			PIB (YoY %)	3Q	4.2%	12.4%
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTF, NTN-F e LTN)	-	-	-
-	Brasil	Fenabreve	Vendas de Veículos (em unidades)	Nov	-	162365
7:00	Z. do Euro	Eurostat	Taxa de Desemprego (%)	Out	-	7.4%
			PPI (MoM %)	Out	-	2.7%
			PPI (YoY %)	Out	-	16%
10:30	EUA	Fed	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-
10:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	26-nov	-	-
13:30	EUA	Fed	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-
			Discurso de M. Daly (Fed S. Francisco)	-	-	-
22:45	China	Caxin	PMI Composite	Nov	-	51.5
			PMI Serviços	Nov	51	53.8
sexta-feira, 3 de dezembro de 2021						
9:00	Brasil	IBGE	PIM: Produção Industrial (MoM % a.s.)	Out	-	-0.4%
			PIM: Produção Industrial (YoY %)	Out	-	-3.9%
10:00	Brasil	HSBC	PMI Composite	Nov	-	53.4
			PMI Serviços	Nov	-	54.9
-	Brasil	CNI	Indicadores Industriais	Out	-	-
5:55	Alemanha	Markt	PMI Serviços	Nov F	-	53.4
			PMI Composite	Nov F	-	52.8
6:00	Z. do Euro	Markt	PMI Serviços	Nov F	-	56.6
			PMI Composite	Nov F	-	55.8
7:00	Z. do Euro	Eurostat	Vendas no Varejo (MoM % a.s.)	Out	-	-0.3%
			Vendas no Varejo (YoY %)	Out	-	2.5%
10:30	EUA	BLS	Relatório de Emprego (criação de vagas) (mil)	Nov	500k	531k
			Taxa de Desemprego (%)	Nov	4.5%	4.6%
			Ganho Médio por Hora (MoM %)	Nov	0.4%	0.4%
			Ganho Médio por Hora (YoY %)	Nov	5%	4.9%
11:15	EUA	Fed	Discurso de J. Bullard (Fed St. Louis)	-	-	-
11:45	EUA	Markt	PMI Serviços	Nov F	-	57
			PMI Composite	Nov F	-	56.5
12:00	EUA	ISM	ISM Serviços	Nov	65	66.7
12:00	EUA	C. Bureau	Encomendas à Indústria (MoM % a.s.)	Out	0.5%	0.2%

Fonte: MCM / Bloomberg

Carteira Recomendada:

(*) *Semana atual*

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
AES Brasil	AESB3	10	11,44
Ferbasa	FESA4	10	43,40
Fleury	FLRY3	11	18,02
Gerdau	GGBR4	10	25,55
Inter	BIDI11	10	36,08
Itaú	ITUB4	10	22,81
JBS	JBSS3	10	34,38
Randon	RAPT4	10	10,88
Santos Brasil	STBP3	10	6,10
Weg	WEGE3	10	32,69

Fonte: *Economática*

Cotação: 26/11/2021

Destaques:

Alterações

Para a próxima semana estamos reduzindo a exposição em commodities, retirando as ações ON da Marfrig e adicionando as ações ON da Fleury.

Estratégia

A semana deve se iniciar com os investidores do mercado de ações ainda assumindo uma posição de cautela, diante das incertezas na nova onda da Covid-19. As ações/units selecionadas para a carteira continuam com bons fundamentos e em nossa opinião com preços defasados. Diante deste quadro realizamos apenas uma alteração na carteira, visando ampliar uma condição mais defensiva neste momento. Apesar da forte queda nos preços das units do Inter nas duas últimas semanas, estamos mantendo a posição, já que temos como condição positiva a aprovação por grande parcela dos seus acionistas para que ela passe a ser negociada nos EUA. Estamos entrando no mês de dezembro, quando eventos importantes devem ocorrer no mercado local, como a definição da PEC dos precatórios. Deveremos ficar atentos ao noticiário sobre o comunicado da OMS citando preocupação com a cepa Omicron.

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.