

O que apareceu no radar

26/11/2021

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -2,53% e Shanghai em -0,56%.
- Na Europa as bolsas abriram em queda forte, com Londres em -2,93%, Alemanha em -2,87% e França em -3,74%. (8h17)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -2,11%, S&P em -1,61% e Nasdaq -0,92%. (8h17)
- Ibovespa Futuro abriu em -2,72% a 103.585 (9h07)
- Dólar abriu em +1,23% a R\$ 5,64 (9h07)
- Petróleo WTI: Em -4,79% a US\$ 73,21/Boe. (8h17)
- Petróleo Brent: Em -4,75% a US\$ 77,49/Boe. (8h17)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em -5,55% a US\$ 96,67/ton.

Com o feriado nos EUA de ontem, as bolsas de valores operaram com baixa liquidez, o que também aconteceu aqui em na B3, mas novamente o nosso índice deu um rali (ajuste técnico) e voltou a se aproximar da casa dos 106 mil pontos. Hoje, as bolsas de valores dos EUA voltam do feriado, mas irão operar até as 15h00, por conta do Black Friday. Por conta deste fator deveremos ter mais um pregão com liquidez restrita, principalmente no período da tarde. O mercado acionário global desaba nesta 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 Israel e Hong Kong. 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. Por conta deste fator os preços do petróleo também registram queda acentuada, tanto o WTI como o Brent com receios de queda de demanda. Na agenda econômica de hoje os destaques ficam por aqui, com notas do Bacen sobre política monetária e operações de crédito. A divulgação dos dados do Caged, marcada para hoje, foi postergada para o próximo dia 30. Teremos também definição da bandeira tarifária para energia elétrica de dezembro e à noite saem os lucros da indústria de outubro da China. Do lado da política 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. O mau humor generalizado dos investidores com os riscos da nova cepa deve impor um dia pesado para o mercado financeiro global e aguardamos que o Ibovespa seja influenciado pelo movimento de queda de seus pares no exterior.

AGENDA ECONÔMICA:

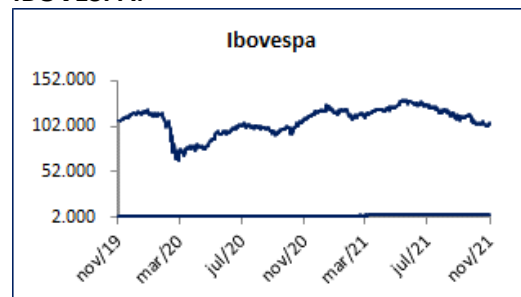
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
sexta-feira, 26 de novembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem da Indústria	Nov	-	-
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa: Pol. Monetária e Op. De Crédito	Out	-	4429b
			Nota à Imprensa: Pol. Monetária e Op. de Crédito - Taxa de Inadimplência PF Livres (%)	Out	-	4,2%
-	Brasil	SEPT	Caged (Emprego Formal) (mil)	Out	-	313902
-	Brasil	ANEEL	Definição da bandeira tarifária de energia elétrica	Dez	-	-
-	Brasil	CNI	ICEI - Resultados setoriais	Nov	-	-
22:30	China	NBS	Lucros Totais da Indústria (YoY%)	Out	-	16,3%

Fonte: MCM/Bloomberg

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	105.811	1,24%	2,23%	-11,10%
Dow Jones		Pontos	35.804	0,00%	-0,04%	16,98%
Nasdaq		Pontos	15.845	0,00%	2,24%	22,94%
S&P 500		Pontos	4.701	-0,01%	2,08%	25,16%
Selic		%	7,75	0%	0,00%	287,50%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,57	-0,51%	-1,22%	7,26%

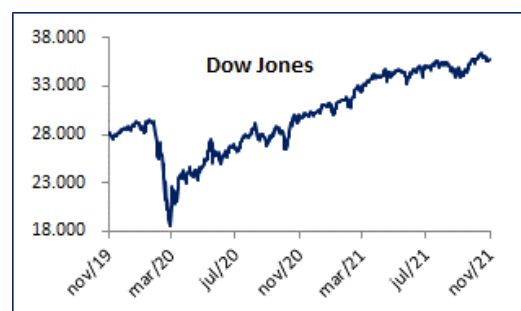
IBOVESPA:



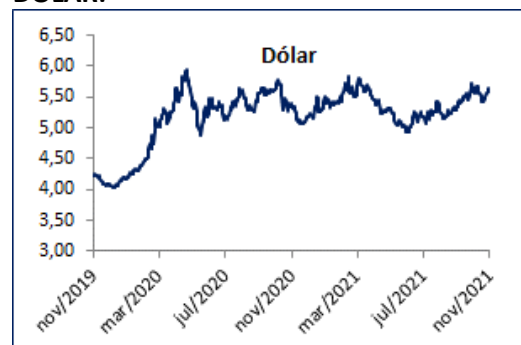
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
9,7%	GOLL4	-2,9%	MRFG3
8,3%	BPAN4	-2,5%	JBSS3
5,4%	CVCB3	-2,2%	GNDI3
5,2%	EZTC3	-2,1%	HAPV3
4,9%	BPAC11	-2,0%	NTCO3

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economica

Morning Call

PRINCIPAIS DESTAQUES

***PETROBRAS PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 34,49: UP-SIDE 16%.**

A Petrobras informou que foram cumpridas as condições suspensivas relacionadas ao acordo judicial assinado com a Companhia de Eletricidade do Amapá (CEA) em maio último para encerramento de litígio e recuperação de crédito. Desta forma, haverá um efeito positivo de R\$ 132,6 milhões no resultado consolidado do 4T21 da estatal, sem considerar os efeitos tributários.

OPINIÃO: O evento já era esperado, já que em maio, quando o acordo foi divulgado, a Petrobras informou que o acerto estava sujeito ao sucesso da licitação de desestatização da CEA. Assim, o comportamento dos preços das ações da Petrobras no pregão de hoje estará mais relacionado aos preços do petróleo em queda, do que este fator do crédito adicional.

***INTER UNIT – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 72,00: UP-SIDE 92%.**

Para aprovar a reorganização societária (que inclui a migração para os EUA), o Inter precisava conseguir o apoio de metade mais um do *free float* na assembleia realizada ontem. Vale destacar que os controladores (família Menin e o Softbank), não votaram na assembleia, o que deixou a decisão na mão de milhares de acionistas institucionais e pessoas físicas. O resultado foi positivo, já que mais de 82% dos votos foram favoráveis a continuidade da reorganização do Inter. Os acionistas que não quiserem seguir na reorganização terão até dia 2 de dezembro para exercer o chamado direito de resgate, fixado em R\$ 45,84 por unit pela PwC, sendo que a unit negociando hoje ao redor de R\$ 38,00.

OPINIÃO: A notícia é positiva para as ações/units do Inter, que podem reagir positivamente no pregão de hoje. Mas não podemos descartar que o efeito possa ser minimizado com a forte realização prevista para hoje nas bolsas de valores.




MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
0,5%	Peso Mexico	-0,5%	Real
0,22%	Peso Chile	0,00%	Sol
0,08%	Peso Argentina	0,08%	Peso Argentina
0,00%	Sol	0,22%	Peso Chile
-0,51%	Real	0,52%	Peso Mexico

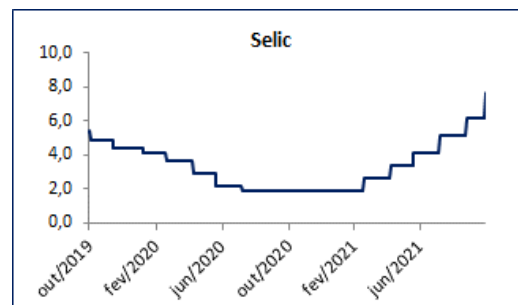
MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
65,8%	Turkish Lira	-3,2%	New Israeli Shekel
18,1%	Peso Argentina	-2,10%	Yuan
14,1%	Peso Chile	-1,09%	Dollar Taiwan
13,3%	Peso Colombia	-0,59%	Dollar Canada
11,4%	Yen	0,70%	Russian Ruble

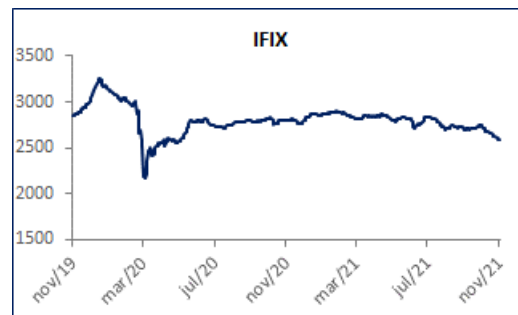
RENDA FIXA

Indicator	Country	Description	Day %	Month %	Year %	12 Months
CDI Acumulado		%	0,03%	0,44%	3,48%	3,68%
IFIX		%	-0,69%	-4,19%	-10,68%	-8,34%
IMA-B		%	0,22%	2,49%	-2,41%	3,80%

SELIC



IFIX



Fonte: Economatica

Expectativas Macroeconômicas

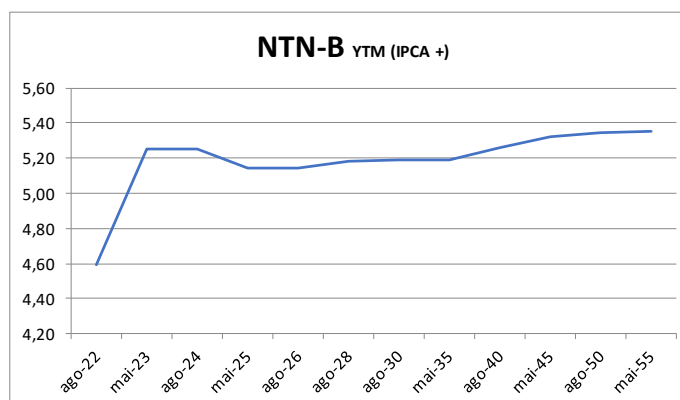
ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
US\$	5,50	5,50	5,30	5,28
IGP-M - %	18,09	5,35	4,00	4,00
IPCA - %	10,12	4,96	3,42	3,10
SELIC - %	9,25	11,25	7,75	7,00
PIB - %	4,80	0,70	2,00	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	59,60	63,00	65,20	67,30
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	50,00	59,05	70,00	73,00

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 19/11/2021

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	4,5911
15/05/2023	5,2521
15/08/2024	5,2535
15/05/2025	5,1444
15/08/2026	5,1400
15/08/2028	5,1835
15/08/2030	5,1862
15/05/2035	5,1933
15/08/2040	5,2561
15/05/2045	5,3200
15/08/2050	5,3479
15/05/2055	5,3550

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%
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	CPLE6	Fechado	-5,60%	
14/09/2021	20/09/2021	PETR4	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%	
17/09/2021	24/09/2021	FLRY3	ODPV3	Fechado	-5,40%	
13/09/2021	27/09/2021	TRPL4	CMIG4	Fechado	-4,70%	
29/06/2021	27/09/2021	BBDC3	BBDC4	Fechado		2,70%
13/09/2021	11/10/2021	POMO4	MYPK3	Fechado	-5,00%	
Total I					-199,51%	279,64%
Total II						80,13%

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

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.