

O que apareceu no radar

10/12/2021

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em queda generalizada, com Nikkei em -1,00% e Shanghai em -0,18%.
- Na Europa as bolsas abriram em queda generalizada, com Londres em -0,02%, Alemanha em -0,16% e França em -0,20%. (8h18)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em alta moderada, com Dow Jones +0,24%, S&P em +0,35% e Nasdaq +0,34%. (8h18)
- Ibovespa Futuro abriu em +1,19% a 107.458 (9h11)
- Dólar abriu em -0,10% a R\$ 5,57 (9h11)
- Petróleo WTI: Em +0,71% a US\$ 71,30/Boe. (8h18)
- Petróleo Brent: Em +0,66% a US\$ 74,68/Boe. (8h18)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em -0,46% a US\$ 108,03/ton.

Após uma sequência de pregões em alta, as bolsas de valores perderam tração ontem, decorrente de notícias de diferentes fontes sobre a Ômicron. Hoje, a abertura das bolsas de valores do lado ocidental nesta manhã de sexta-feira, se mostram mistas, com os investidores cautelosos com a divulgação da inflação ao consumidor nos EUA e do aumento de casos da Covid-19 na Europa, o que têm levado alguns países a adotar novamente restrições severas. Na agenda econômica de hoje saiu na Alemanha o índice de preços ao consumidor (CPI), que registrou alta de 5,2% em novembro ante igual mês do ano passado. Por aqui, também saiu inflação ao consumidor, com o IPCA de novembro em 0,95%, ante 1,25% em outubro. No acumulado do ano atingiu +9,26% e 10,74% em 12 meses. No Reino Unido saiu a produção industrial de outubro, com queda de 0,6% em relação ao mês anterior e pior que a previsão de +0,1%. Ainda hoje sai inflação ao consumidor (CPI) de novembro nos EUA, além do indicador de confiança do consumidor da Universidade de Michigan de dezembro. A divulgação da inflação ao consumidor aqui, acabou melhorando a sinalização do comportamento do Ibovespa para hoje, mas temos que aguardar a divulgação do indicador de inflação nos EUA, que irá definir os rumos das bolsas de valores daquele país, com influência no comportamento do Ibovespa.

AGENDA ECONÔMICA:

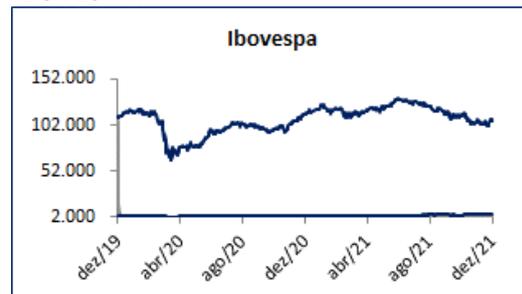
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
sexta-feira, 10 de dezembro de 2021						
9:00	Brasil	IBGE	IPCA (MoM %)	Nov	-	1.25%
			IPCA (YoY %)	Nov	-	10.67%
-	Brasil	CNI	Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)	Dez	-	56.0
4:00	Alemanha	GFSS	CPI Harmonizado (MoM%)	Nov F	-	0.3%
			CPI Harmonizado (YoY%)	Nov F	-	6%
10:30	EUA	BLS	CPI (MoM %)	Nov	0.7%	0.9%
			CPI: Núcleo (MoM %)	Nov	0.5%	0.6%
			CPI (YoY %)	Nov	-	6.2%
			CPI: núcleo (YoY %)	Nov	-	4.6%
12:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Dez P	68,5	67,4

Fonte: MCM/Bloomberg

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	106.291	-1,67%	4,29%	-10,69%
Dow Jones		Pontos	35.755	0,00%	3,69%	16,82%
Nasdaq		Pontos	15.517	-1,71%	-0,13%	20,40%
S&P 500		Pontos	4.667	-0,72%	2,20%	24,26%
Selic		%	9,25	19%	19,35%	362,50%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,56	-0,39%	-1,13%	6,92%

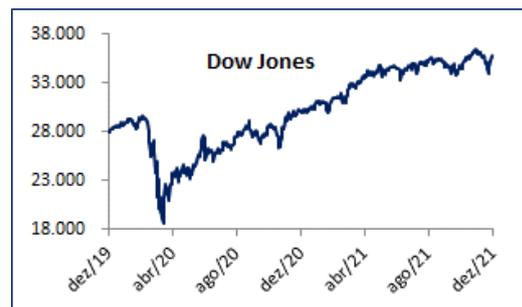
IBOVESPA:



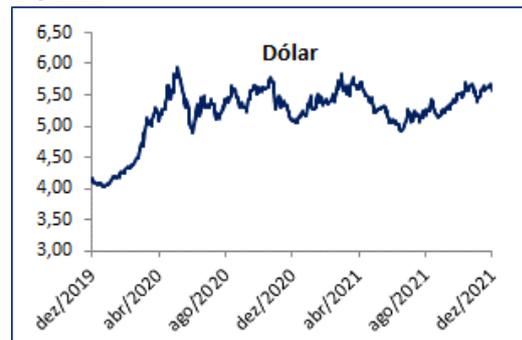
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
3,6%	GOLL4	-9,2%	LAME4
1,5%	CSNA3	-8,6%	AMER3
0,4%	WEGE3	-7,8%	MGLU3
0,2%	EQTL3	-7,8%	BIDI11
0,2%	HYPE3	-7,1%	VIIA3

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economática

Morning Call

PRINCIPAIS DESTAQUES

*MARCOPOL PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 3,50: UP-SIDE 30%.

A Marcopolo começa nesta semana a embarcar para a Costa do Marfim um volume recorde de exportação para o continente africano. Um navio fretado exclusivamente para a operação partiu do Porto de Paranaguá (PR) com os primeiros 109 ônibus urbanos de um contrato total de 472 unidades, o maior negócio da Marcopolo em 2021, cujo valor não foi revelado. A encomenda total, feita pelo governo marfinense e que inclui quase 400 veículos com capacidade para transportar 80 passageiros cada, 50 articulados movidos a gás natural, além de 25 microônibus, que serão entregues até julho do ano que vem.

OPINIÃO: O anúncio é positivo para a empresa que tem sido fortemente afetada pelos efeitos das medidas de isolamento social, que tem derrubado as encomendas por ônibus no Brasil e em vários outros mercados importantes para a companhia. Segundo dados da Fenabrave, os emplacamentos de ônibus novos no Brasil nos primeiros 11 meses de 2021 foram 2,6% menores do que em igual período do ano passado, quando as vendas já haviam tombado 33%, já por causa da pandemia.

*CAMIL ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 13,82: UP-SIDE 42%.

A Camil Alimentos informou há pouco que fechou contrato para aquisição da Silcom através de sua subsidiária Saman no Uruguai. A Silcom é uma empresa de alimentos com marcas com liderança em frutas secas, legumes, sementes, molhos e azeites com um faturamento anual de US\$ 23 milhões. O valor da aquisição não foi mencionado. A principal marca é La Abundancia, que possui alto reconhecimento no mercado, permitindo à Camil a expansão de categorias em sua subsidiária no Uruguai. A transação inclui uma planta industrial própria e frota de caminhões utilizada na distribuição dos produtos. Com uma estratégia de distribuição direta que atende mais de 5.000 clientes, a Silcom, fundada em 1975, trará complementaridade às operações da Camil no Uruguai, aumentando sua cobertura atual e permitindo crescimento das atuais categorias de produtos, diz a companhia em comunicado ao mercado.

OPINIÃO: A Camil segue em processo de expansão, adquirindo empresas estratégicas. No caso da Silcom, a aquisição irá posicionar a empresa como um dos principais provedores de produtos saudáveis em um mercado em forte expansão.

*GOL PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 22,69: UP-SIDE 17%.

A Gol divulgou suas projeções para o ano de 2022, quando espera receita líquida total de R\$ 14 bilhões. O montante é ligeiramente maior que o registrado pela empresa em 2019, de R\$ 13,9 bilhões. Ante 2021 representa um crescimento de 100%. A companhia aérea espera uma despesa financeira líquida de R\$ 1,8 bilhão no próximo ano, ante R\$ 1,4 bilhão de 2019. A Gol estima que os resultados de 2022 incluirão R\$ 1,2 bilhão de aumento no fluxo de caixa de transações relevantes celebradas em 2021, incluindo R\$ 450 milhões da reincorporação da Smiles e R\$ 700 milhões das aeronaves MAX adicionais na frota. O Capex da empresa previsto é de cerca de R\$ 700 milhões, pouco acima dos R\$ 639 milhões de 2019. A dívida financeira deve ficar em US\$ 2,1 bilhões no próximo ano, com alavancagem medida pela relação dívida líquida/Ebitda de 6x, ante 4x em 2019. A margem Ebitda deve ficar em 25% ante 28% de 2019. Na mesma base de comparação, a margem Ebit deve girar em torno de 11%, ante 15%. Para atender à demanda de viagens aéreas domésticas esperada para 2022 de aproximadamente 100 bilhões de RPKs, a companhia planeja operar uma média de 108 aeronaves em sua malha durante o ano. Com a aceleração da transformação da frota, incluindo a adição de 18 e 16 aeronaves Boeing MAX no segundo semestre de 2021 e 2022, respectivamente, a GOL espera encerrar 2022 com 44 aeronaves Boeing MAX em sua frota. O aumento da oferta der de 70% a 80% ante 2019, com taxa de ocupação de cerca de 82%.

OPINIÃO: O otimismo da empresa está sustentado pela expectativa de que o mundo se normalize com o aumento de vacinados/redução de casos de Covid. Alertamos que até que este cenário se materialize, ainda deveremos observar grandes oscilações de sua ação para cima e para baixo.

MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
0,5%	Peso Mexico	-1,2%	Norwegian Krone
0,36%	Peso Argentina	-1,14%	New Israeli Shekel
0,18%	Pound Sterling	-0,79%	South African Rand
0,12%	Sol	-0,74%	Dollar Australia
0,05%	Indian Rupee	-0,65%	Russian Ruble

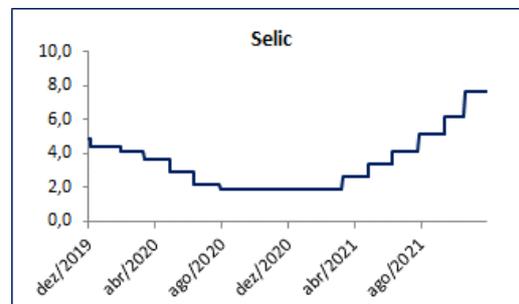
MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
84,9%	Turkish Lira	-3,2%	New Israeli Shekel
19,4%	Peso Argentina	-2,69%	Yuan
18,0%	Peso Chile	-1,34%	Dollar Taiwan
12,6%	Sol	-1,09%	Dollar Canada
12,2%	Peso Colombia	-0,64%	Russian Ruble

RENDA FIXA

Indicator	Country	Description	Day %	Month %	Year %	12 Months
CDI Acumulado		%	0,03%	0,21%	3,84%	3,96%
IFIX		%	-0,16%	3,52%	-7,01%	-3,67%
IMA-B		%	-0,00%	1,04%	-0,46%	2,13%

SELIC



IFIX



Fonte: Economatica

Expectativas Macroeconômicas

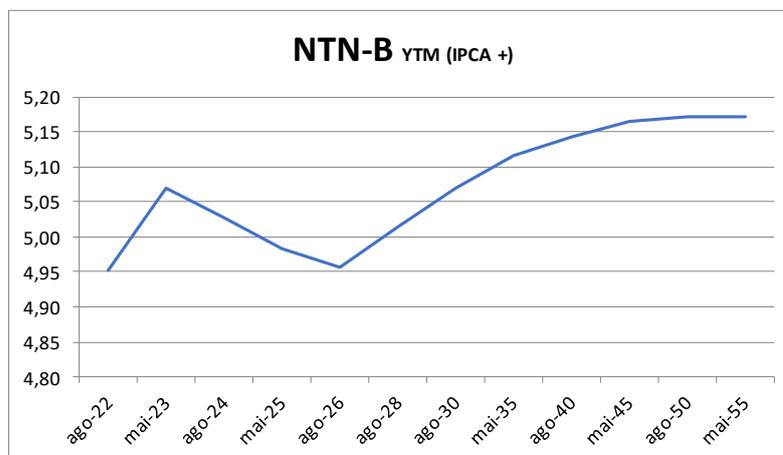
ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
US\$	5,56	5,55	5,40	5,30
IGP-M - %	17,47	5,40	4,00	4,00
IPCA - %	10,18	5,02	3,50	3,10
SELIC - %	9,25	11,25	8,00	7,00
PIB - %	4,71	0,51	1,95	2,10
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	59,50	63,20	65,35	68,20
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	50,00	56,80	70,00	76,50

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 03/12/2021

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	4,9525
15/05/2023	5,0700
15/08/2024	5,0271
15/05/2025	4,9836
15/08/2026	4,9558
15/08/2028	5,0147
15/08/2030	5,0686
15/05/2035	5,1165
15/08/2040	5,1430
15/05/2045	5,1658
15/08/2050	5,1725
15/05/2055	5,1713

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

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.