

## O que apareceu no radar

20/12/2021

## Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em queda generalizada, com Nikkei em -2,13% e Shanghai em -1,07%.
- Na Europa as bolsas abriram em queda, com Londres em -1,11%, Alemanha em -1,90% e França em -1,13%. (8h17)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -1,13%, S&P em -1,27% e Nasdaq -1,45%. (8h17)
- Ibovespa Futuro abriu em -1,14% a 107.305 (9h07)
- Dólar abriu em +0,13% a R\$ 5,71 (9h07)
- Petróleo WTI: Em -3,84% a US\$ 68,16/Boe. (8h17)
- Petróleo Brent: Em -3,24% a US\$ 71,12/Boe. (8h17)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em +3,27% a US\$ 123,51/ton.

O mercado acionário global fechou a semana passada no negativo, diante do fluxo negativo de notícias. Nesta manhã de segunda-feira, novamente estamos observando um movimento de queda no mercado acionário global. Os motivos para este mau humor refletem a situação delicada que atravessa o setor imobiliário na China, a evolução de casos de Covid-19 no mundo e a derrota do presidente Biden para o Senado em avançar com programa de estímulos de US\$ 1,75 trilhões. A semana também será mais curta com o feriado de sexta-feira, mas terá uma agenda de indicadores econômicos a serem acompanhados. O temor de uma nova onda mundial de Covid também afeta o preço do petróleo, que registra forte queda na abertura. A agenda econômica de hoje é fraca, tendo como destaques por aqui a pesquisa Focus e a balança comercial semanal. Nos EUA saem os indicadores antecedentes de novembro. Do lado da política doméstica, o destaque de hoje fica a votação do orçamento de 2022, pelo Congresso e logo mais Brasília entra em recesso. Com a aproximação das festas de final de ano, a tendência para o nosso Ibovespa é ter redução do volume financeiro e hoje, com a queda generalizada no exterior, o viés é de baixa.

## AGENDA ECONÔMICA:

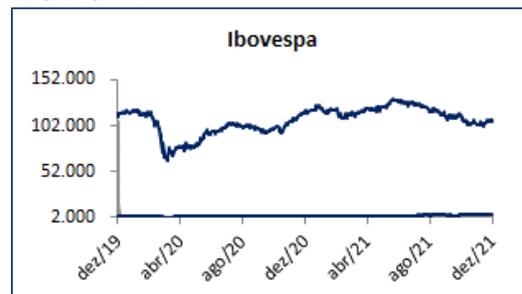
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
<b>segunda-feira, 20 de dezembro de 2021</b>						
8:25	Brasil	BCB	Relatório Focus	17-dez	-	-
15:00	Brasil	Secint	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	17-dez	-	\$652m
12:00	EUA	C. Board	Indicadores Antecedentes (MoM %)	Nov	0,9%	0,9%

Fonte: MCM/Bloomberg

## HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	107.201	-1,04%	5,19%	-9,93%
Dow Jones		Pontos	35.365	-1,48%	2,56%	15,55%
Nasdaq		Pontos	15.170	-0,07%	-2,37%	17,70%
S&P 500		Pontos	4.621	-1,03%	1,17%	23,02%
Selic		%	9,25	0%	19,35%	362,50%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,70	-0,01%	1,35%	9,61%

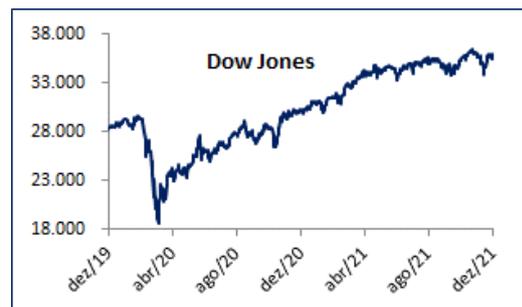
## IBOVESPA:



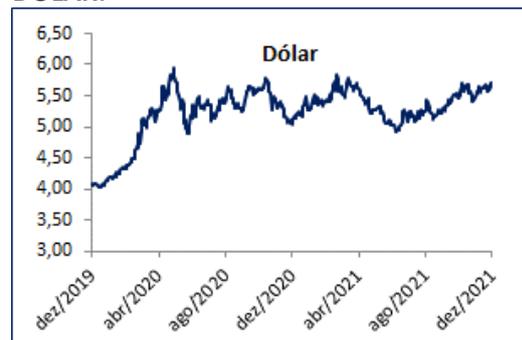
## MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
5,9%	NTCO3	-8,3%	YDUQ3
5,5%	BRML3	-6,1%	GETT11
3,7%	BRFS3	-6,1%	BIDI11
2,7%	MGLU3	-6,0%	BIDI4
2,3%	MRF3	-5,3%	LCAM3

## DOW JONES:



## DÓLAR:



Fonte: Economática

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
<b>terça-feira, 21 de dezembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	Indicador de Expectativa de Inflação dos Consumidores	Dez	-	-
4:00	Alemanha	GfK	Confiança do Consumidor	Jan	-	-1.6
12:00	Z. do Euro	EC	Confiança do Consumidor	Dez A	-	-6.8
15:00	EUA	Tesouro	Leilão Tesouro (20 anos)	-	-	-
<b>quarta-feira, 22 de dezembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem do Consumidor	Dez	-	74.9
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa S. Externo: Transações Correntes (USD bi)	Nov	-	-\$4464m
			Nota à Imprensa Setor Externo: IDP (USD bi)	Nov	-	\$2493m
			Nota à Imprensa: Mercado Aberto	Nov	-	-
14:30	Brasil	BCB	Fluxo Cambial	17-dez	-	-
-	Brasil	Tesouro	Relatório Mensal da Dívida Pública	Nov	-	5373b
10:30	EUA	Fed	Índice de Atividade Nacional (CFNAI)	Nov	-	0.76
10:30	EUA	BEA	PIB (QoQ % anualizado)	3Q T	2.1%	2.1%
12:00	EUA	C. Board	Confiança do Consumidor	Dez	110.7	109.5
12:00	EUA	NAR	Vendas de Moradias Usadas (em milhões / ano)	Nov	6.54m	6.34m
12:30	EUA	DOE	Estoques de petróleo bruto	17-dez	-	-
15:00	EUA	Tesouro	Leilão Tesouro (5 anos)	-	-	-
<b>quinta-feira, 23 de dezembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	IPC-S (3ª Quadrimestral) (MoM %)	22-dez	-	-
			INCC-M (MoM %)	Dez	-	0.71%
			Sondagem da Construção	Dez	-	-
9:00	Brasil	IBGE	IPCA-15 (MoM %)	Dez	-	1.17%
			IPCA-15 (YoY %)	Dez	-	10.73%
10:30	EUA	BEA	Renda Pessoal (MoM % a.s.)	Nov	0.5%	0.5%
			Gasto Pessoal (MoM % a.s.)	Nov	0.5%	1.3%
			Deflator do PCE (MoM % a.s.)	Nov	0.6%	0.6%
			Deflator do PCE (YoY %)	Nov	5.7%	5%
			Deflator do PCE (núcleo MoM % a.s.)	Nov	0.4%	0.4%
10:30	EUA	DoL	Deflator do PCE (núcleo YoY %)	Nov	4.5%	4.1%
10:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	17-dez	-	-
10:30	EUA	C. Bureau	Encomendas de Bens Duráveis (MoM % a.s.)	Nov P	2%	-0.4%
12:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Dez F	70.4	70.4
12:00	EUA	C. Bureau	Vendas de Novas Moradias (em mil / ano)	Nov	769k	745k
<b>sexta-feira, 24 de dezembro de 2021</b>						
-	Brasil	-	Feriado - Mercados Fechados	-	-	-
-	EUA	-	Feriado - Mercados Fechados	-	-	-

Fonte: MCM / Bloomberg

## PRINCIPAIS DESTAQUES

### \*PETROBRAS PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 34,49: UP-SIDE 19%.

Na última sexta-feira, um único consórcio, (Petrobras com 52,50%, a Shell com 25% e a TotalEnergies com 22,5%), apresentou proposta para o campo de Atapu, no pré-sal da bacia de Santos. A proposta foi de um ágio de 437,86% sobre o percentual mínimo de lucro-óleo de 5,89% para a União, estipulado no edital do leilão. O bônus de assinatura do campo é de R\$ 4 bilhões. A Petrobras continuará operadora do campo, que já está em produção.

**OPINIÃO:** Para a Petrobras a notícia é positiva, já que os recursos que a estatal receberá como compensação por já estar operando os dois campos são superiores ao que terá que pagar pela sua participação nos consórcios vencedores da licitação. Os recursos entram no caixa da companhia em 2022 e podem gerar o pagamento de dividendos extraordinários.

### \*BRF ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 27,38: UP-SIDE 27%.

A empresa anunciou que estuda uma nova oferta de ações, que poderá girar até R\$ 6,6 bilhões. A transação ainda precisará ser aprovada pelos acionistas da empresa, em assembleia marcada para 17 de janeiro, mas o mercado já aposta de que a Marfrig poderá aproveitar o evento para ser o grande comprador dos papéis da operação. E, assim, ganhar mais poder dentro da companhia (seria uma forma de a empresa atingir o controle do negócio sem ter de pagar um prêmio de preço por isso). A Marfrig já se tornou o principal acionista da companhia, com 31,66% de participação. Há alguns meses a Marfrig e BRF chegaram a estudar uma fusão, mas naquele momento o processo não vingou. O presidente da Marfrig, Molina, nunca escondeu seu interesse em avançar no capital da BRF, que há anos não possui um controlador.

**OPINIÃO:** Se for confirmada a operação será positiva para a BRF e para a Marfrig, que poderá assumir o controle da BRF sem ser necessário acionar o tag along.

## MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
4,5%	Turkish Lira	-1,0%	Norwegian Krone
0,13%	Peso Chile	-0,91%	Peso Mexico
0,10%	Yen	-0,84%	South African Rand
0,05%	Rupiah Indonesia	-0,77%	New Israeli Shekel
0,03%	Yuan	-0,71%	Dollar Australia

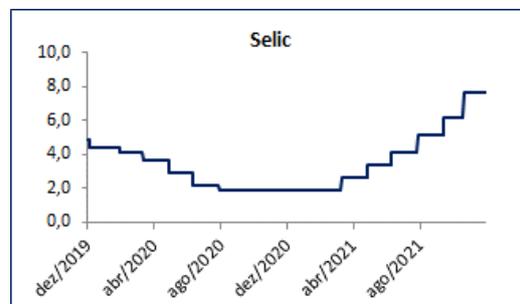
## MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
107,7%	Turkish Lira	-3,2%	New Israeli Shekel
19,7%	Peso Argentina	-2,42%	Yuan
19,5%	Peso Chile	-1,03%	Dollar Taiwan
14,6%	Peso Colombia	-0,78%	Russian Ruble
11,4%	Sol	0,16%	Dollar Canada

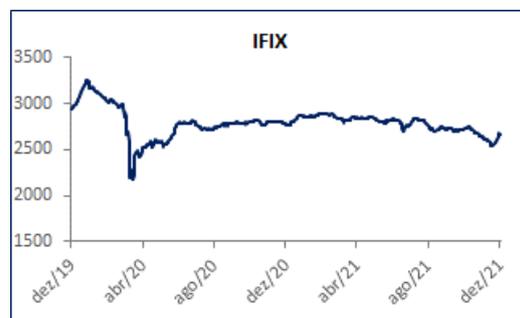
## RENDA FIXA

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,03%	0,42%	4,06%	4,13%
IFIX		%	0,50%	4,51%	-6,11%	-2,92%
IMA-B		%	-0,28%	0,16%	-1,33%	-0,07%

## SELIC



## IFIX



Fonte: Economatica

# Morning Call

## \*CCR ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 16,39: UP-SIDE 35%.

A CCR divulgou seu boletim semanal de tráfego nas concessões rodoviárias que administra, além do braço de mobilidade urbana e aeroportos. Nas rodovias, o tráfego total cresceu 2,7% entre 10 e 16 de dezembro deste ano, ante o mesmo intervalo do ano passado. Sem a concessionária ViaSul e ViaCosteira, houve avanço de 3,8%. Já no acumulado do ano até 16 de dezembro, a movimentação apresentou alta de 13,8% (consolidado) e de 8,8% (sem ViaSul e Via Costeira). Neste período, o movimento consolidado de carros de passeio cresceu 9,7% e, sem ViaSul e Via Costeira, 7,7%. Já na categoria comercial, houve queda de 2,4% e alta de 0,8%, respectivamente. No acumulado do ano, foi apurada alta de 15,1% no segmento de veículos de passeio, e de 10,8% sem ViaSul e Via Costeira. Os comerciais tiveram altas de 13% e 7,2%, respectivamente. Nas concessões de mobilidade urbana, a CCR registrou um aumento de 26,9% no movimento entre 10 e 16 de dezembro no comparativo anual, e de 5,8% no acumulado do ano. Nos aeroportos, o movimento registrou alta de 79,3% na semana e de 47,7% no ano.

**OPINIÃO:** A evolução segue no uso dos modais da empresa e assim deve continuar com a maior vacinação e redução de casos de Covid-19 no país.

## \*RANDON PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 18,10: UP-SIDE 69%.

A Randon divulgou os números de seu faturamento no mês de novembro. A empresa registrou receita bruta total de R\$ 1,279 bilhão, totalizando R\$ 12,084 bilhões no ano. Já a receita líquida consolidada foi de R\$ 870 milhões em novembro, totalizando R\$ 8,281 bilhões no acumulado de 2021.

**OPINIÃO:** A Randon está mantendo uma boa evolução em seu faturamento, diante da demanda forte por caminhões. Esta evolução deve se manter nos próximos meses.

## Expectativas Macroeconômicas

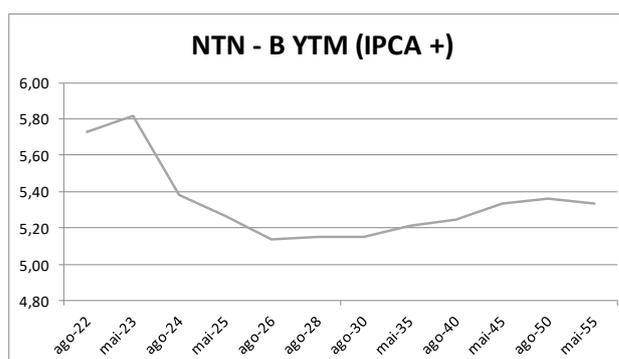
ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
US\$	5,59	5,55	5,40	5,30
IGP-M - %	17,47	5,41	4,00	4,00
IPCA - %	10,05	5,02	3,50	3,09
SELIC - %	9,25	11,50	8,00	7,00
PIB - %	4,65	0,50	1,90	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	58,95	63,00	66,29	68,96
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	52,00	58,10	70,09	73,00

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 10/12/2021

NTN-B	
Maturity	YTM (IPCA +)
8/15/22	5,7283
5/15/23	5,8141
8/15/24	5,3824
5/15/25	5,2700
8/15/26	5,1396
8/15/28	5,1500
8/15/30	5,1540
5/15/35	5,2122
8/15/40	5,2474
5/15/45	5,3327
8/15/50	5,3600
5/15/55	5,3360

Source: 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.