

PERÍODO DE 10/12/2021 a 17/12/2021

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

- A produção industrial da Alemanha em outubro cresceu 2,8% m/m. consenso 1,0%. Os destaques foram as indústrias de bens de capital e de bens de consumo durável que cresceram 8,2% e 4,5%.
- A balança comercial da China no mês de novembro se mostrou positiva, registrando superavit de US\$ 72 bilhões e no ano acumula US\$ 582 bilhões. As exportações foram de US\$ 326 bilhões em novembro e US\$ 3.026 bilhões no acumulado do ano, o que representa uma alta de 31,1%. Este forte desempenho das vendas externas da China reflete a robusta demanda mundial. Já as importações somaram US\$ 254 bilhões até o mês passado e US\$ 2.445 bilhões nos onze primeiros meses de 2021 (31,4%).
- O Banco Central da China reduziu a alíquota do compulsório bancário, visando reverter os recentes sinais de desaceleração disseminada da atividade econômica. Com esta nova expansão da política monetária serão liberados US\$ 188 bilhões em recursos para os bancos chineses que poderão expandir suas operações de crédito.
- As encomendas à indústria da Alemanha, tiveram queda de 6,9% em outubro na comparação com setembro deste ano e no acumulado do ano caíram 1%.
- Na Zona do Euro foi divulgado o PIB do 3T21 em +2,2% em relação ao trimestre anterior e +3,9% na comparação anual.
- Na Alemanha a produção industrial cresceu 2,8% em outubro ante setembro, superando as expectativas. No entanto, na comparação anual, o indicador ainda está negativo, registrando queda de 0,6% em outubro.
- Foi divulgada a inflação de novembro na China, sendo que o PPI subiu 12,9% na comparação anual, contra expectativa de +12%. Já o CPI subiu 2,3% na comparação anual de novembro, contra previsão de +2,6%.
- Surgiram novas informações da área de saúde da África do Sul sobre a Ômicron, sendo que até o momento estão sendo observados que os efeitos da contaminação da Ômicron são leves, apesar de mostrar um alto grau de contágio em relação as outras cepas que surgiram da doença.
- A inflação ao consumidor (CPI) nos EUA de novembro, registrou uma alta de 6,8%, superando a expectativa dos economistas de 6,7% no período, e anotando a maior leitura desde junho de 1982. Na comparação com o mês anterior, o CPI indicou alta de 0,8% em novembro.

b. Interno

- Saiu por aqui o IGP-DI de novembro, que mostrou queda de 0,58% (-0,04% de expectativa), contra alta de 1,60% em outubro. No ano, o índice acumula alta de 16,28% e de +17,16% em 12 meses.
- Por aqui, o Banco Central aumentou a Selic em 1,50%, levando o juro para fechamento neste ano para 9,25%. A sinalização que foi dada pelo Bacen é que um novo aumento da taxa deve ocorrer na próxima reunião do Copom de fevereiro, o que levará a taxa de juro para 10,75% no início do próximo ano.
- Em novembro de 2021, o IBGE realizou o segundo prognóstico de área e produção para a safra de 2022, sendo esperado para grãos, cereais e leguminosas um volume de 278 milhões de toneladas, crescimento de 10% em relação a 2020, ou 25,2 milhões de toneladas. As vendas no varejo de outubro caíram 0,1% sobre setembro e no acumulado do ano e em doze meses acumula alta de 2,6%. O resultado veio fraco como esperado.
- Senado aprovou o marco legal do câmbio, proposto pelo Banco Central e também aprovou a MP que autoriza postos de combustíveis a comprarem etanol diretamente dos produtores ou importadores. Ambos os textos vão para sanção presidencial.
- A inflação ao consumidor (IPCA) de novembro surpreendeu o mercado, uma vez que veio abaixo das projeções. O indicador mostrou alta de 0,95%, representando uma desaceleração em relação à taxa de outubro, de 1,25%. No acumulado do ano o IPCA acumula um aumento de 9,26% e em 12 meses mostra alta de 10,74%.

Carteira Recomendada:

(*) Semana passada

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Evolução %		
			Início (1)	Final (2)	Ação	Carteira	
AES Brasil	AESB3	10	11,58	11,80	1,9%	0,2%	
Ferbasa	FESA4	10	44,08	48,65	10,4%	1,0%	
Fleury	FLRY3	10	18,56	19,05	2,6%	0,3%	
Gerdau	GGBR4	10	27,85	29,59	6,2%	0,6%	
Inter	BIDI11	10	32,99	37,51	13,7%	1,4%	
Itaú	ITUB4	10	22,98	22,16	-3,6%	-0,4%	
JBS	JBSS3	10	33,41	35,19	5,3%	0,5%	
Randon	RAPT4	10	11,53	11,36	-1,5%	-0,1%	
Santos Brasil	STBP3	10	6,18	6,90	11,7%	1,2%	
Vale	VALE3	10	71,87	75,65	5,3%	0,5%	
Desempenho da Carteira						5,21%	
Desempenho do Ibovespa		100	105.070	107.758	2,56%		

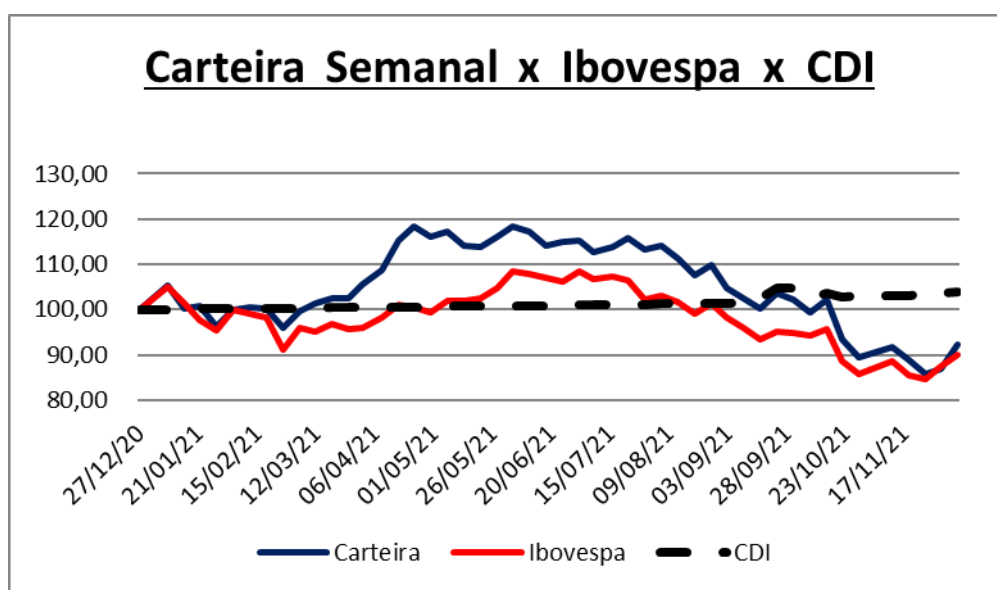
Fonte: Economatica

(1) Cotação 03/12/2021

(2) Cotação 10/12/2021

DESEMPENHO ACUMULADO DA CARTEIRA SEMANAL NO ANO DE 2021

Acumulado %	
-8,4%	Carteira
-9,4%	Ibovespa
3,9%	CDI



Desempenho

A semana foi positiva para o mercado acionário e para a carteira. Após 10 meses de queda do Ibovespa, o mês de dezembro está sendo registrada uma recuperação das perdas, ou digamos, o famoso rali de final de ano. A nossa carteira obteve um bom resultado, sendo que a alta do preço da Unit do Banco Inter foi determinante para este desempenho.

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 a agenda econômica terá indicadores importantes do Brasil, com destaque com a Ata do Copom, balança comercial semanal e o relatório Focus.
- Na terça-feira os destaques ficam na Zona do Euro com a produção industrial de outubro e nos EUA saem inflação (PPI de novembro) e na China saem vendas no varejo, preços de novas residências e taxa de desemprego.
- Na quarta-feira sai por aqui o IGP-10 de dezembro, o IBC-Br de outubro e fluxo cambial semanal. Nos EUA saem vendas no varejo, estoques de petróleo semanal e acontece a decisão do FED, com a decisão da reunião do FOMC sendo anunciada as 16h00 e posterior discurso do presidente do FED, Jerome Powell.
- Na quinta-feira acontece por aqui o leilão do Tesouro (LTF, NTN-F e LTN). Nos EUA e Zona do Euro saem PMIS industrial, composto e serviços.
- Na sexta-feira os destaques ficam com a divulgação na Alemanha do IFO - Indicador clima de negócios de dezembro e na Zona do Euro sai inflação (CPI) de novembro.

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 ou mudanças de postura de Bancos Centrais.

Agenda Econômica:

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
segunda-feira, 13 de dezembro de 2021						
8:25	Brasil	BCB	Relatório Focus	10-dez	-	-
15:00	Brasil	Secint	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	10-dez	-	\$1075m
-	Brasil	BCB	Ata COPOM	-	-	-
terça-feira, 14 de dezembro de 2021						
9:00	Brasil	IBGE	PMS: Volume de Serviços (MoM%)	Out	-	-0.6%
			PMS: Volume de Serviços (YoY %)	Out	-	11.4%
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (NTN-B)	-	-	-
7:00	Z. do Euro	Eurostat	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Out	-	-0.2%
			Produção Industrial (YoY %)	Out	-	5.2%
8:00	EUA	NFIB	Confiança do Pequeno Empresário	Nov	-	98.2
			PPI (MoM % a.s.)	Nov	0.5%	0.6%
10:30	EUA	BLS	PPI: Núcleo (MoM%)	Nov	0.4%	0.4%
			PPI (YoY %)	Nov	-	8.6%
			PPI: Núcleo (YoY%)	Nov	-	6.8%
22:30	China	-	Preços de Novas Residências (MoM %)	Nov	-	-0.25%
			Vendas do Varejo (YoY %)	Nov	4.7%	4.9%
			Produção Industrial (YoY %)	Nov	3.7%	3.5%
23:00	China	NBS	Investimento em ativos fixos urbanos (YoY %)	Nov	5.4%	6.1%
			Investimentos Imobiliários (YoY %)	Nov	6.2%	7.2%
			Taxa de Desemprego (%)	Nov	4.9%	4.9%
quarta-feira, 15 de dezembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IGP-10 (MoM %)	Dez	-	1.19%
9:00	Brasil	BCB	IBC-Br (MoM %)	Out	-	-0.27%
			IBC-Br (YoY %)	Out	-	1.52%
14:30	Brasil	BCB	Fluxo Cambial Semanal	10-dez	-	-
10:30	EUA	Fed	Empire Manufacturing (a.s.)	Dez	25	30.9
10:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Nov	0.7%	1.7%
12:00	EUA	NAHB	Confiança do Construtor	Dez	-	83
12:30	EUA	DOE	Estoque de petróleo bruto	10-dez	-	-
16:00	EUA	Fed	FOMC - Decisão da taxa de juros (%)	-	0.25%	0.25%
16:30	EUA	Fed	Discurso de J. Powell (Presidente do Fed)	-	-	-
quinta-feira, 16 de dezembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IPC-S (2ª Quadrissemana) (MoM %)	15-dez	-	1.18%
8:00	Brasil	BCB	Relatório Trimestral de Inflação	-	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTF, NTN-F e LTN)	-	-	-
-	Brasil	CNI	Sondagem Industrial	Nov	-	50
			PMI Industrial	Dez P	-	57.4
5:30	Alemanha	Markit	PMI Serviços	Dez P	-	52.7
			PMI Composite	Dez P	-	52.2
			PMI Industrial	Dez P	-	58.4
6:00	Z. do Euro	Markit	PMI Serviços	Dez P	-	55.9
			PMI Composite	Dez P	-	55.4
9:00	R. Unido	BoE	Reunião Bco Inglaterra - juro (%)	-	0.25%	0.1%
9:45	Z. do Euro	BCE	Reunião BCE - taxa de juros (%)	-	-	0%
10:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	10-dez	-	-
10:30	EUA	C. Bureau	Novas Construções Residenciais (em mil)	Nov	1575k	1520k
			Concessões de Alvarás (em mil)	Nov	1670k	1650k
10:30	EUA	Fed	Sondagem Industrial - Filadélfia	Dez	27	39
11:15	EUA	Fed	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Nov	0.7%	1.6%
			PMI Industrial	Dez P	-	58.3
11:45	EUA	Markit	PMI Composite	Dez P	-	57.2
			PMI Serviços	Dez	-	58
13:00	EUA	Fed	Sondagem Industrial - Kansas City	Dez	-	24
sexta-feira, 17 de dezembro de 2021						
8:00	Brasil	FGV	IGP-M (2ª prévia) (MoM %)	Dez	-	-
			Monitor do PIB	Out	-	-
-	Brasil	CNI	Sondagem Indústria da Construção	Nov	-	-
6:00	Alemanha	IFO	Clima de Negócios	Dez	-	96.5
			CPI (YoY %)	Nov F	-	4.9%
7:00	Z. do Euro	Eurostat	CPI: Núcleo (YoY %)	Nov F	-	2.6%
			CPI (MoM %)	Nov F	-	0.5%

Fonte: MCM/Bloomberg

Carteira Recomendada:

(*) *Semana atual*

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
AES Brasil	AESB3	10	11,80
Ferbasa	FESA4	10	48,65
Fleury	FLRY3	10	19,05
Gerdau	GGBR4	10	29,59
Inter	BIDI11	10	37,51
Randon	RAPT4	10	11,36
Romi	ROMI3	10	18,36
Rumo	RAIL3	10	18,02
Santos Brasil	STBP3	10	6,90
Vale	VALE3	10	75,65

Fonte: *Econômica*

Cotação: 10/12/2021

Destaques:

Alterações

Para a próxima semana estamos realizando as seguintes alterações: Estamos retirando as posições do Itaú PN e JBS ON e em substituição estamos incluindo posições da Romi ON e Rumo ON.

Estratégia

A semana deve se iniciar com os investidores do mercado de ações acompanhando o noticiário sobre a Ômicron. Aguardamos mais uma semana de recuperação para o Ibovespa, que se encontra muito descontado em relação aos seus pares no exterior. As ações/units selecionadas para a carteira continuam com bons fundamentos e em nossa opinião com preços defasados. Diante deste quadro realizamos apenas duas alterações na carteira. Destacamos como fator positivo a aprovação parcial da PEC dos precatórios, considerando que a parte que autoriza o pagamento do auxílio emergencial foi aprovado e isto acabou sendo bem-visto pelos investidores. Deveremos ficar atentos ao noticiário dos órgãos de saúde sobre novas informações da nova cepa Ômicron da Covid-19, que pelas informações iniciais se mostra altamente contagioso, mas com baixa letalidade.

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.