

PERÍODO DE 23/12/2021 a 30/12/2021

## 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 PIB do 3T21 nos EUA cresceu à taxa anualizada de 2,3% no período. O resultado veio levemente acima da expectativa do mercado, que projetava crescimento de 2,1%. Apesar da surpresa, o indicador mostra uma desaceleração do crescimento econômico americano em relação ao trimestre passado, que registrou crescimento de 6,7% em base anualizada.
- Foi divulgado o PIB do 3T21 do Reino Unido com uma taxa de +1,1% no 3T21, ante expectativa de +1,3%
- Após o Fed ter definido encerrar o seu programa de compras de ativos financeiros em meados de março/22, o foco dos pronunciamentos dos diretores do banco central dos EUA passou a ser o cenário do juro básico para 2022. Já foi sinalizado pela instituição que haverá três altas da Fed Fund Rate no próximo ano.
- O presidente Biden passou a sofrer novas dificuldades para conseguir aprovar o novo pacote de estímulos de US\$ 1,8 trilhões. As negociações devem ser retomadas em janeiro próximo.

### b. Interno

- Os dados divulgados pelo Caged apontam que o mercado de trabalho brasileiro registrou uma criação líquida de 324.112 vagas com carteira assinada em novembro. É o maior resultado desde agosto deste ano, quando foram abertas 373.344 vagas e superou as expectativas. O saldo de novembro é resultado de 1.772.766 admissões e de 1.448.654 desligamentos.
- O Congresso aprovou o Orçamento de 2022, sendo que as negociações de última hora resultaram em um fundo eleitoral de R\$ 4,9 bilhões, R\$ 16,5 bilhões para emendas de relator, R\$ 10,93 bilhões para emendas individuais, R\$ 7,54 bilhões para as emendas de bancada e R\$ 2 bilhões para aumento a policiais federais e outros servidores ligados à área de segurança. Na conta do Congresso, a PEC dos Precatórios liberou R\$ 113 bilhões de espaço adicional para gastos em 2022, mais do que os R\$ 106 previstos pela área econômica. Para conseguir fechar o orçamento, foram cortados cerca de R\$ 16,5 bilhões nos valores previstos para subsídios, Previdência, BPC (benefício para idosos e pessoas com deficiência de baixa renda) e gastos de pessoal. Após a aprovação do Orçamento, o Congresso entrou em recesso. As atividades serão retomadas apenas em 02 de fevereiro.
- O IPCA-15 de dezembro ficou em +0,78%, ante 1,17% de novembro. No acumulado do ano registra alta de 10,42%.
- O INCC-M (índice nacional de construção cível) de dezembro ficou em -0,30%, contra alta de 0,71% em novembro e acumulou no ano com alta de 14,03%.

## Carteira Recomendada:

(\*) Semana passada

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Evolução %		
			Início (1)	Final (2)	Ação	Carteira	
AES Brasil	AESB3	10	10,81	10,86	0,5%	0,0%	
Bradesco	BBDC4	10	19,58	19,24	-1,7%	-0,2%	
Ferbasa	FESA4	10	49,77	48,45	-2,7%	-0,3%	
Gerdau	GGBR4	10	29,01	26,95	-7,1%	-0,7%	
Inter	BIDI11	10	30,32	28,58	-5,7%	-0,6%	
Randon	RAPT4	10	10,56	10,37	-1,8%	-0,2%	
Romi	ROMI3	10	18,53	18,64	0,6%	0,1%	
Petobras	PETR4	10	28,99	28,33	-2,3%	-0,2%	
Santos Brasil	STBP3	10	6,65	6,29	-5,3%	-0,5%	
Vale	VALE3	10	79,17	79,15	0,0%	0,0%	
<b>Desempenho da Carteira</b>						<b>-2,57%</b>	
<b>Desempenho do Ibovespa</b>		<b>100</b>	<b>107.201</b>	<b>104.891</b>	<b>-2,15%</b>		

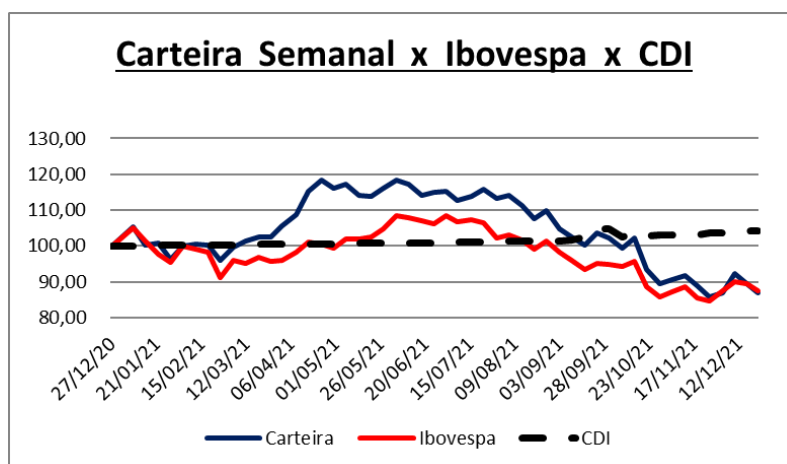
Fonte: Economática

(1) Cotação 17/12/2021

(2) Cotação 23/12/2021

## DESEMPENHO ACUMULADO DA CARTEIRA SEMANAL NO ANO DE 2021

Acumulado %	
-8,4%	Carteira
-11,9%	Ibovespa
4,2%	CDI



## Desempenho

A semana passada se iniciou com um fluxo de notícias negativas, com destaque para as preocupações com a situação delicada que atravessa o setor imobiliário na China, o surgimento de uma nova cepa (Ômicron) e a evolução de novos casos de contaminação da doença na Europa, EUA e China e a derrota do presidente Biden para o Senado em avançar com programa de estímulos de US\$ 1,75 trilhões. A semana também registrou baixa liquidez por conta do feriado de sexta-feira. Mesmo assim as bolsas de valores conseguiram encerrar o período no campo positivo, diante de notícias da área de saúde minimizando os riscos da nova cepa. O Ibovespa não acompanhou este movimento de seus pares no exterior e encerrou a semana no vermelho, fruto da desconfiança com o risco fiscal para 2022 e eleições, que por si só já impõem cautela. A nossa carteira recomendada registrou um resultado inferior ao do Ibovespa, sendo que a queda do preço das ações da Gerdau 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 será fraca, sendo que por aqui os destaques ficam com balanço comercial semanal e o relatório Focus. Nos EUA acontece leilão do Tesouro (Treasuries de 2 anos).
- Na terça-feira os destaques por aqui ficam com sondagem de serviços e comércio, PNAD Contínua de outubro. Já nos EUA os destaques ficam preços residenciais de outubro e leilão do Tesouro (5 anos).
- Na quarta-feira sai por aqui o IGP-M de dezembro, resultado primário do Governo. Nos EUA saem vendas de moradias usadas de novembro, leilão do Tesouro (7 anos) e estoques de petróleo semanal.
- Na quinta-feira saem por aqui dados da política fiscal de novembro e definição da bandeira tarifário de energia elétrica para janeiro. Nos EUA saem pedidos de auxílio desemprego semanal. Já na China saem PMIS serviços e composto de dezembro.
- Na sexta-feira os mercados financeiros estarão fechados por conta do feriado de Ano Novo.

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
<b>segunda-feira, 27 de dezembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem da Indústria	Dez	-	-
8:25	Brasil	BCB	Relatório Focus	24-dez	-	-
15:00	Brasil	Secint	Balança Comercial Semanal (USD milhões)	24-dez	-	\$366m
12:30	EUA	Fed	Sondagem Industrial / Dallas	Dez	13	11.8
15:00	EUA	Tesouro	Leilão Tesouro (2 anos)	-	-	-
<b>terça-feira, 28 de dezembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem de Serviços	Dez	-	-
			Sondagem do Comércio	Dez	-	-
9:00	Brasil	IBGE	PNAD Contínua (Taxa de Desemprego %)	Out	12.3%	12.6%
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa: Pol. Monetária e Op. De Crédito	Nov	-	1.5%
11:00	EUA	FHFA	Preços Residenciais (MoM %)	Out	-	0.9%
12:00	EUA	Fed	Sondagem Industrial - Richmond	Dez	-	11
15:00	EUA	Tesouro	Leilão Tesouro (5 anos)	-	-	-
<b>quarta-feira, 29 de dezembro de 2021</b>						
8:00	Brasil	FGV	IGP-M (MoM %)	Dez	0.63%	0.02%
			IGP-M (YoY %)	Dez	17.44%	17.89%
10:00	Brasil	FGV	Indicador de Incerteza da Economia Brasil (IIE-Br)	Dez	-	-
14:30	Brasil	Tesouro	Resultado Primário do Governo Central (em R\$ bilhões)	Nov	-	28.2b
14:30	Brasil	BCB	Fluxo Cambial Semanal			
10:30	EUA	C. Bureau	Estoques no Atacado (MoM %)	Nov P	1.6%	2.3%
12:00	EUA	NAR	Vendas Pendentes de Moradias (MoM % a.s.)	Nov	1%	7.5%
			Vendas Pendentes de Moradias (YoY %)	Nov	-	-4.7%
12:30	EUA	DOE	Estoques de petróleo bruto	24-dez	-	-4715k
15:00	EUA	Tesouro	Leilão Tesouro (7 anos)	-	-	-
<b>quinta-feira, 30 de dezembro de 2021</b>						
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa: Política Fiscal (Resultado Primário - R\$ bi)	Nov	-	35.4b
-	Brasil	ANEEL	Definição da bandeira tarifária de energia elétrica	Jan	-	-
10:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	24-dez	-	-
			PMI Serviços	Dez	-	52.3
22:00	China	NBS	Sondagem Industrial PMI	Dez	49.9	50.1
			PMI Composite	Dez	-	52.2
<b>sexta-feira, 31 de dezembro de 2021</b>						
-	Brasil	-	Feriado - Mercados Fechados	-	-	-
-	EUA	-	Feriado - Mercados Fechados	-	-	-

Fonte: MCM/ Bloomberg

## Carteira Recomendada:

(\*) *Semana atual*

Empresa	Código	Part.	Preço
		%	R\$ (*)
AES Brasil	AESB3	10	10,86
Bradesco	BBDC4	10	19,24
Ferbasa	FESA4	10	48,45
Gerdau	GGBR4	10	26,95
Jbs	JBSS3	10	37,72
Randon	RAPT4	10	10,37
Romi	ROMI3	10	18,64
Petobras	PETR4	10	28,33
Santos Brasil	STBP3	10	6,29
Vale	VALE3	10	79,15

Fonte: *Econômica*

Cotação: 23/12/2021

## Destaques:

### Alterações

Para a próxima semana estamos realizando as seguintes alterações: Estamos retirando a posição do Inter Unit e alocando posição em JBS ON.

### Estratégia

A semana será mais curta com as bolsas de valores fechadas na sexta-feira. Aguardamos que o mercado acionário deva se iniciar com os investidores do mercado de ações atentos ao noticiário sobre a Ômicron e uma agenda econômica perdendo força com a proximidade do final do ano. Aguardamos uma semana de recuperação para o Ibovespa, que se encontra muito descontado em relação aos seus pares no exterior. As ações selecionadas para a carteira continuam com bons fundamentos e em nossa opinião com preços defasados. Diante deste quadro realizamos apenas uma alteração na carteira. O Congresso já entrou em recesso e com isto as atenções irão se voltar para o fluxo de notícias da nova cepa Ômicron da Covid-19, que pelas informações divulgadas até este momento aponta que se trata de uma versão do vírus com poder 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.