

O que apareceu no radar

13/01/2022

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam fracas, com Nikkei em -0,96% e Shanghai em -1,17%.
- Na Europa as bolsas abriram fracas, com Londres em -0,07%, Alemanha em +0,04% e França em -0,38%. (8h22)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em alta moderada, com Dow Jones +0,10%, S&P em +0,11% e Nasdaq +0,14%. (8h22)
- Ibovespa Futuro abriu em -0,45% a 106.205 (9h02)
- Dólar abriu em +0,29% a R\$ 5,55 (9h02)
- Petróleo WTI: Em -0,02% a US\$ 82,63 /Boe. (8h22)
- Petróleo Brent: Em +0,07% a US\$ 84,74/Boe. (8h22)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em -2,85% a US\$ 129,87/ton.

Após dois pregões de altas consecutivas, as bolsas de valores no exterior iniciam nesta manhã de quinta-feira exibindo fraqueza na abertura dos negócios. Os discursos de membros do FED seguem a linha de mudança na política monetária citada pela Ata do Fomc e ao discurso feito pelo presidente do FED, Jerome Powell, sobre as mudanças na política monetária a caminho. A agenda econômica de hoje trará a inflação do produtor (PPI) nos EUA, após o anúncio de uma inflação ao consumidor elevada ontem. Por aqui sai volume de serviços de novembro, que deve mostrar fraqueza e nos EUA ocorrem novos discursos de membros do FED, pedidos de auxílio desemprego semanal e leilão de títulos do Tesouro (*Treasuries* de 30 anos). O preço do minério de ferro interrompe a alta sequencial dos últimos dias e pode chamar uma realização para as ações de mineradoras e siderurgia no pregão de hoje. O Ibovespa deve seguir o movimento de fraqueza de seus pares no exterior.

AGENDA ECONÔMICA:

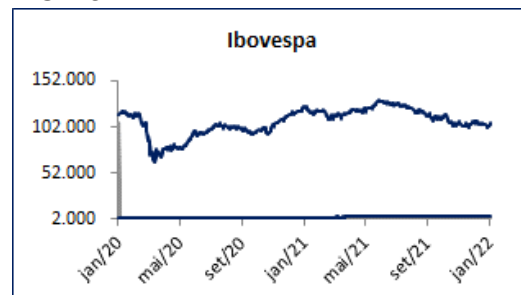
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
quinta-feira, 13 de janeiro de 2022						
9:00	Brasil	IBGE	Levantamento Sistemático da Produção Agrícola	Dez	-	-
			PMS: Volume de Serviços (MoM %)	Nov	-	-1,2%
			PMS: Volume de Serviços (YoY %)	Nov	-	7,5%
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTN e NTN-F)	-	-	-
			PPI: Núcleo (YoY%)	Dez	-	7,7%
			PPI (YoY %)	Dez	-	9,6%
			PPI: Núcleo (MoM%)	Dez	0,4%	0,7%
			PPI (MoM % a.s.)	Dez	0,4%	0,8%
10:30	EUA	BLS	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	07-jan	-	-
14:00	EUA	Fed	Discurso de T. Barkin (Fed Richmond)	-	-	-
15:00	EUA	Tesouro	Leilão título (30 anos)	-	-	-
15:00	EUA	Fed	Discurso de C. Evans (Fed Chicago)	-	-	-

Fonte: MCM/Bloomberg

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	105.686	1,84%	0,82%	0,82%
Dow Jones		Pontos	36.290	0,11%	-0,13%	-0,13%
Nasdaq		Pontos	15.188	0,23%	-2,92%	-2,92%
S&P 500		Pontos	4.726	0,28%	-0,84%	-0,84%
Selic		%	9,25	0%	0,00%	0,00%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,56	-1,31%	-0,35%	-0,35%

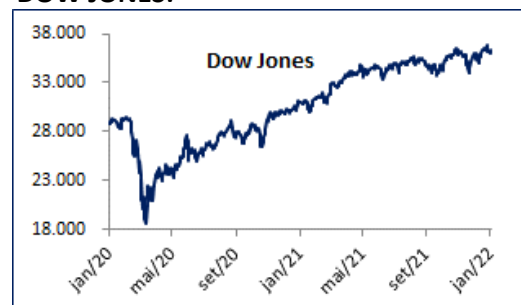
IBOVESPA:



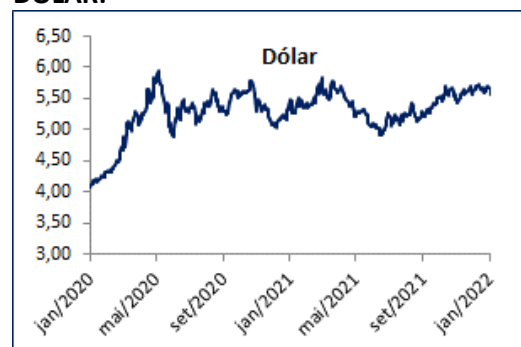
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
8,3%	IGTI11	-3,4%	LWSA3
7,5%	MGLU3	-3,0%	BIDI11
5,9%	MULT3	-2,6%	SANB11
5,7%	LREN3	-2,4%	CIEL3
5,7%	BRML3	-1,6%	EMBR3

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economatica

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
sexta-feira, 14 de janeiro de 2022						
9:00	Brasil	IBGE	PMC: Vendas no Varejo (MoM % a.s.)	Nov	-	-0.1%
			PMC: Vendas no Varejo (YoY %)	Out	-	-7.1%
			PMC: Vendas no Varejo Ampliado (MoM % a.s.)	Nov	-	-0.9%
			PMC: Vendas no Varejo Ampliado (YoY %)	Nov	-	-7.1%
6:00	Alemanha	GFSSO	PIB (YoY % anualizado)	-	-	-5%
10:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Dez	0%	0.3%
			Vendas do Varejo ex auto (MoM % a.s.)	Dez	-0.1%	0.3%
11:15	EUA	Fed	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Dez	0.3%	0.5%
12:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Jan P	70.3	70.6
13:00	EUA	Fed	Discurso de J. Williams (Fed Nova Iorque)	-	-	-

Fonte: MCM/Bloomberg

PRINCIPAIS DESTAQUES

MULTIPLAN ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 28,33: UP-SIDE 57%.

A Multiplan divulgou sua prévia do 4T21, com o registro de R\$ 5,6 bilhões em vendas, recorde histórico e uma alta de 8,1% sobre o mesmo período de 2019, pré-pandemia. No ano de 2021 as vendas somaram R\$ 14,6 bilhões, representando 89,5% do total de 2019. A empresa destacou que dezembro foi o grande mês do trimestre, com vendas representando 110,1% do registrado no mesmo período de 2019. Durante a semana do Natal, entre os dias 17 e 24, as vendas foram de R\$ 1 bilhão, ou 116,7% daquelas registradas em 2019. De acordo com a empresa, o bom resultado foi impulsionado pelo fluxo de veículos e o tempo de permanência nos shoppings no quarto trimestre. O primeiro quesito atingiu 88,7% dos níveis de 2019, com 11,8 milhões de veículos, onde 58% permaneceram nos shoppings por mais de uma hora. As vendas mesmas lojas da Multiplan cresceram 10,3% entre outubro e dezembro, também em comparação com o mesmo período de 2019. Os segmentos de vestuário, alimentação e artigos diversos apresentaram crescimentos de 19%, 12,5% 11%, respectivamente, no índice. A taxa de ocupação dos shoppings da Multiplan chegou a 95,3% no quarto trimestre, uma alta de 8 pontos percentuais sobre o terceiro trimestre, continuando trajetória de crescimento. Dez dos empreendimentos apresentaram ocupação igual ou maior a 97%, afirmam. Por sua vez, o custo de ocupação no quarto trimestre foi de 12,7%, queda de 97 pontos base sobre o terceiro trimestre. O aluguel representou 9,1% dos custos, com aumento das parcelas viabilizado pelas iniciativas de redução de encargos comuns e pelo aumento das vendas.

OPINIÃO: A notícia é positiva e gerou forte alta nos preços de ações de shoppings Centers. A melhora está associada a volta de ocupação nas unidades, mas ainda existe risco de redução de horário de expediente, caso se confirme uma nova onda de Covid-19 e necessidade de novas restrições por parte dos agentes de saúde.

SUZANO ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 78,08: UP-SIDE 27%.

A Suzano confirmou um novo aumento de US\$ 50 por tonelada no preço da celulose branqueada (BEK) na Ásia a partir de fevereiro. É o terceiro reajuste da companhia na região recentemente. Em dezembro, o preço aumentou em US\$ 20/t e em janeiro em US\$ 30/t. Segundo a companhia informou em outras ocasiões, o reajuste acontece com a retomada da demanda na China desde o final do ano passado. O preço da celulose na Ásia segue na faixa de US\$ 550 por tonelada, contra um preço acima de US\$ 1,1 mil por tonelada na Europa e EUA.

OPINIÃO: A notícia é positiva para a empresa, que busca negociar seus preços em uma condição mais próxima do que pratica em outras regiões. Para manter esta tendência de alta nos preços é necessária uma retomada mais forte da economia da China, que aguardamos que possa ser observada após o encerramento das olimpíadas de fevereiro próximo.

VIA ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 13,58: UP-SIDE 130%.

A Via anunciou a aquisição de 100% do capital social da startup de logística CNT, especializada em ofertas completas para operações de comércio eletrônico, segundo comunicado ao mercado.

OPINIÃO: O valor da operação não foi divulgado, mas se mostra como uma estratégia importante para ampliar seu potencial de competir com concorrentes de peso, como a Magazine Luiza.

MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
0,3%	Franc Switzerland	-1,3%	Real
0,15%	Peso Chile	-0,79%	Peso Colombia
0,08%	New Israeli Shekel	-0,61%	Russian Ruble
0,07%	Peso Argentina	-0,48%	Won
0,05%	Dollar Taiwan	-0,42%	Peso Philipinas

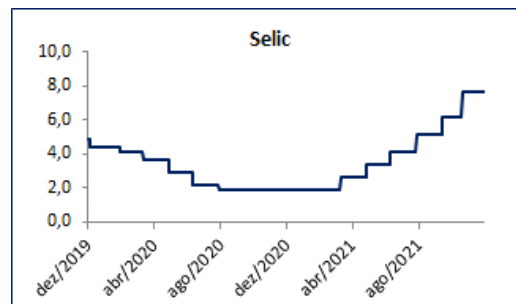
MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
23,9%	Turkish Lira	-2,1%	South African Rand
1,1%	Franc Switzerland	-2,08%	Peso Chile
0,9%	Dollar Australia	-1,38%	Sol
0,7%	Peso Argentina	-1,20%	Dollar Canada
0,5%	New Israeli Shekel	-0,83%	Pound Sterling

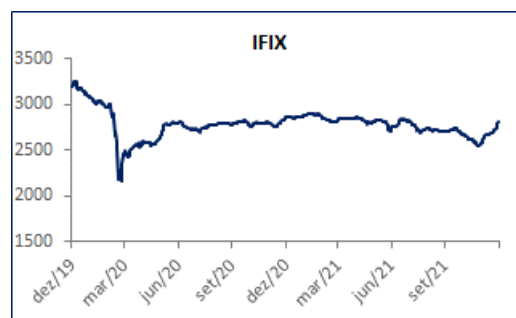
RENDA FIXA

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,03%	0,28%	0,28%	4,66%
IFIX		%	0,36%	-1,44%	-1,44%	-3,19%
IMA-B		%	0,44%	-1,32%	-1,32%	-1,64%

SELIC



IFIX



Fonte: Economática

Expectativas Macroeconômicas

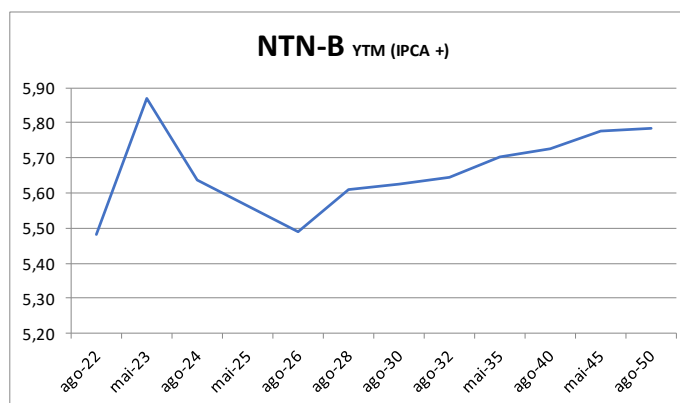
ÍNDICE	2021 (Estimado)	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)
US\$	5,59	5,60	5,45	5,39
IGP-M - %	17,47	5,56	4,00	4,00
IPCA - %	9,99	5,03	3,36	3,00
SELIC - %	9,25	11,75	8,00	7,00
PIB - %	4,50	0,28	1,70	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	58,25	62,48	65,90	68,85
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	52,00	58,00	70,00	77,00

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 07/01/2022

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	5,4800
15/05/2023	5,8694
15/08/2024	5,6376
15/05/2025	5,5618
15/08/2026	5,4906
15/08/2028	5,6091
15/08/2030	5,6264
15/08/2032	5,6453
15/05/2035	5,7035
15/08/2040	5,7255
15/05/2045	5,7777
15/08/2050	5,7829

Fonte: Economática



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.