

## O que apareceu no radar

27/01/2022

## Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -3,11% e Shanghai em -1,78%.
- Na Europa as bolsas abriram fracas, com Londres em +0,20%, Alemanha em -0,76% e França em -0,40%. (8h15)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,17%, S&P em -0,14% e Nasdaq -0,13%. (8h15)
- Ibovespa Futuro abriu em +0,56% a 112.720 (9h33)
- Dólar abriu em -0,50% a R\$ 5,41 (9h33)
- Petróleo WTI: Em +0,08% a US\$ 87,42 /Boe. (8h15)
- Petróleo Brent: Em +0,09% a US\$ 88,82/Boe. (8h15)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em +0,81% a US\$ 139,62/ton.

O comunicado da esperada reunião do Fomc de ontem, não trouxe surpresas. Diante da inflação elevada o FED vai cumprir uma mudança, aparentemente, rápida na política monetária dos EUA. O discurso de Jerome Powell, presidente do FED, confirmou um primeiro aumento na taxa de juros em março, mas deixou no ar quantos aumentos serão praticados no ano. Até então os economistas trabalhavam com 3 a 4 aumentos. Em março será iniciado o primeiro aumento na taxa de juros, será finalizado o programa de recompra de títulos e mais adiante o FED passará a vender posições ao mercado, reduzindo seu programa de injeção de recursos no mercado financeiro. Por conta deste evento as bolsas de valores nos EUA passaram a sofrer fortes ajustes após o comunicado e o Dow Jones e S&P reverteram próximo ao fechamento para o vermelho. Já as incertezas sobre a crise da Ucrânia x Rússia continuou no radar, mas sem novidades. Mas a inflação não está alta somente lá nos EUA, sendo que por aqui foi divulgado o IPCA-15 de janeiro (0,58%) acima do esperado (0,45%), ampliando as expectativas de um aumento de 1,5% na Selic na próxima semana. As bolsas de valores iniciam os trabalhos nesta manhã de quinta-feira repercutindo o tom pesado da fala do presidente do FED de ontem e terá ainda a influência da agenda econômica pesada do dia e da safra de resultados corporativos. Na agenda econômica por aqui foi alterada a divulgação dos dados de dezembro do Caged para a próxima semana. Nos EUA saem revisão final do PIB do 4T21, pedidos de auxílio desemprego semanal, encomendas de bens duráveis de dezembro e vendas de moradias usadas, também de dezembro. Na safra de resultados corporativos saem os balanços do McDonald's e Mastercard antes da abertura e após os números da Visa e Apple. O Ibovespa continua surpreendendo com o movimento de alta e se desvinculando de seus pares no exterior. O movimento continua sustentado por fluxo de investidores estrangeiros, que estão buscando opções, principalmente em *commodities*, na B3. O movimento tem ajudado muito no curto prazo, mas temos que estar atentos pelo fato de que estes recursos têm perfil especulativo e, portanto, podem perder força mais à frente.

## AGENDA ECONÔMICA:

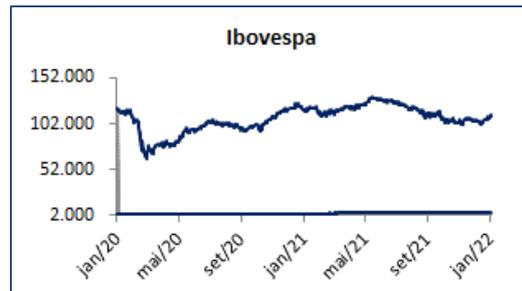
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
quinta-feira, 27 de janeiro de 2022						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem da Indústria	Jan	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTN e NTN-F)	-	-	-
-	Brasil	SEPTR	Caged (Emprego Formal) (mil)	Dez	-	-
4:00	Alemanha	GfK	Confiança do Consumidor	Fev	-	-6.8
10:30	EUA	DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	21-jan	-	-
10:30	EUA	C. Bureau	Encomendas de Bens Duráveis (MoM % a.s.)	Dez P	-0.4%	2.6%
10:30	EUA	BEA	PIB (QoQ % anualizado)	4Q A	-	2.3%
12:00	EUA	NAR	Vendas Pendentes de Moradias (MoM % a.s.)	Dez	-	-2.2%
13:00	EUA	Fed	Sondagem Industrial - Kansas City	Jan	-	24

Fonte: MCM / Bloomberg

## HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	111.289	0,98%	6,17%	6,17%
Dow Jones		Pontos	34.168	-0,38%	-5,97%	-5,97%
Nasdaq		Pontos	13.542	0,02%	-13,44%	-13,44%
S&P 500		Pontos	4.350	-0,15%	-8,73%	-8,73%
Selic		%	9,25	0%	0,00%	0,00%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,43	-1,18%	-2,65%	-2,65%

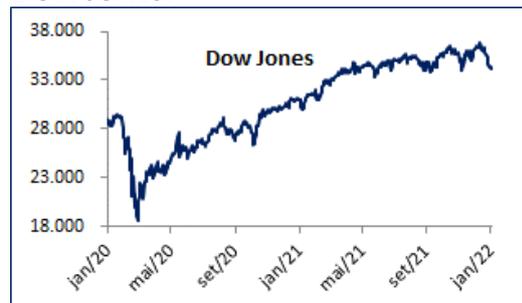
## IBOVESPA:



## MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
9,8%	SOMA3	-4,2%	BRKM5
7,3%	PETZ3	-3,5%	AMER3
5,1%	CASH3	-3,1%	JBSS3
4,9%	JHSF3	-2,3%	MRFG3
4,4%	DXCO3	-2,2%	TIMS3

## DOW JONES:



## DÓLAR:



Fonte: Economática

# Morning Call

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
<b>sexta-feira, 28 de janeiro de 2022</b>						
8:00	Brasil	FGV	Sondagem do Comércio	Jan	-	-
			Sondagem de Serviços	Jan	-	-
			IGP-M (MoM %)	Jan	-	0,87%
			IGP-M (YoY %)	Jan	-	17,78%
9:00	Brasil	IBGE	PNAD Contínua (Taxa de Desemprego %)	Nov	11,8%	12,1%
9:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa: Pol. Monetária e Op. De Crédito	Dez	-	-
14:30	Brasil	Tesouro	Resultado Primário do Governo Central (em R\$ bilhões)	Dez	-	3,9b
6:00	Alemanha	GFSO	PIB (QoQ% a.s.)	4Q P	-	1,7%
			PIB (YoY %)	4Q P	-	2,5%
7:00	Z. do Euro	EC	Indicador de Confiança na Economia	Jan	-	115,3
10:30	EUA	DoL	Índice de Custo do Emprego	4Q	1%	1,3%
10:30	EUA	BEA	Renda Pessoal (MoM % a.s.)	Dez	0,5%	0,4%
			Gasto Pessoal (MoM % a.s.)	Dez	-0,4%	0,6%
			Deflator do PCE (MoM % a.s.)	Dez	0,4%	0,6%
			Deflator do PCE (YoY %)	Dez	-	5,7%
			Deflator do PCE (núcleo MoM % a.s.)	Dez	0,5%	0,5%
			Deflator do PCE (núcleo YoY %)	Dez	4,8%	4,7%
12:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Jan F	68,8	68,8

Fonte: MCM / Bloomberg

## PRINCIPAIS DESTAQUES

### PETZ ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 28,25: UP-SIDE 57%.

A Petz anunciou a aquisição de 100% das ações da Selected Participações S.A. (Holding Petix), detentora, dentre outras, da marca de tapetes higiênicos Superseção. A Petix foi avaliada em R\$ 70 milhões. A operação prevê a incorporação de 51% das ações da Holding Petix, que corresponderá ao valor de R\$ 35 milhões, além da aquisição de ações representativas de 49% das ações da Holding Petix, mediante o pagamento na data de fechamento de R\$ 24.860.935,00. Na data de efetivação da incorporação das ações, os acionistas da Petix receberão 1.650.450 novas ações ordinárias. Caso a Holding Petix atinja determinadas métricas de desempenho, a Petz poderá pagar, até R\$ 10 milhões divididos em três parcelas relativas ao desempenho verificado nos anos de 2023, 2024 e 2025.

**OPINIÃO:** A Petz segue seu programa de aquisições estratégicas e a Petix se tornou líder de vendas na categoria de tapetes higiênicos e uma das marcas mais reconhecidas no mercado Pet no Brasil. Suas marcas core SuperSecção (Brasil) e WizSmart (EUA) representam mais de 70% das vendas totais da Petix, enquanto as demais marcas com presença no mercado local (FLOP – marca de entrada para tapetes higiênicos, BabyPads – fraldas para cães, SuperPremium – marca ultra premium de tapetes e Silipetix – areia para gatos) representam cerca de 30%. Uma excelente aquisição e diversificação, sendo que a notícia impactou positivamente o preço da ação no pregão de ontem.

### MARFRIG ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 26,95: UP-SIDE 17%.

A Marfrig informou que investiu um total de US\$ 7 milhões nas startups Quiq e Takeoff Technologies, a partir da criação da Diretoria de Inovação & Novos Negócios. A Quiq é uma plataforma digital brasileira que simplifica a gestão de pedidos online dos restaurantes, conectando os diversos aplicativos de delivery diretamente aos sistemas de ponto de venda. Já a norte-americana Takeoff Technologies foi fundada em 2016 e conta com mais de 250 funcionários que trabalham na criação e soluções automatizadas de atendimento e gerenciamento de estoque de alimentos para redes de supermercado e pequenos comércios.

**OPINIÃO:** Os investimentos são estratégicos e visam sua evolução em plataformas digitais que ofereçam soluções para suas atividades e de clientes.

## MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
1,1%	Euro	-1,2%	Real
0,96%	Turkish Lira	-0,16%	Yuan
0,84%	Russian Ruble	-0,13%	Peso Mexico
0,79%	Dollar Canada	-0,08%	Sol
0,72%	Peso Chile	0,00%	Franc Switzerland

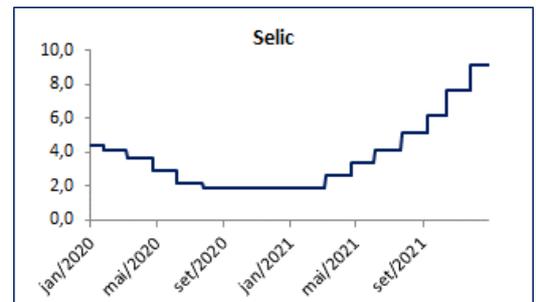
## MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
22,3%	Turkish Lira	-5,2%	Peso Chile
6,6%	Russian Ruble	-3,67%	South African Rand
3,1%	Swedish Krona	-3,40%	Sol
2,4%	New Israeli Shekel	-2,65%	Real
2,3%	Dollar Australia	-0,90%	Peso Colombia

## RENDA FIXA

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,03%	0,63%	0,63%	4,95%
IFIX		%	-0,70%	-1,14%	-1,14%	-3,10%
IMA-B		%	-0,11%	-0,83%	-0,83%	-0,26%

## SELIC



## IFIX



Fonte: Economatica

## Expectativas Macroeconômicas

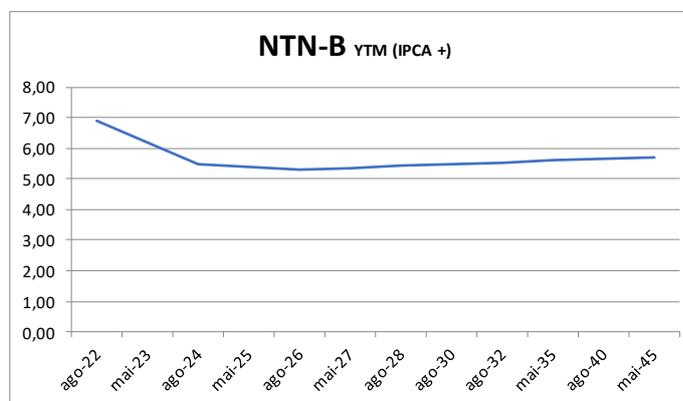
ÍNDICE	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)	2025 (Estimado)
US\$	5,60	5,50	5,40	5,40
IGP-M - %	6,54	4,02	4,00	4,00
IPCA - %	5,15	3,40	3,00	3,00
SELIC - %	11,75	8,00	7,00	7,00
PIB - %	0,29	1,69	2,00	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	62,48	66,00	68,85	71,50
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	58,00	70,00	78,00	79,50

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 21/01/2022

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	6,8899
15/05/2023	6,1901
15/08/2024	5,4827
15/05/2025	5,3744
15/08/2026	5,3049
15/05/2027	5,3443
15/08/2028	5,4159
15/08/2030	5,4776
15/08/2032	5,5305
15/05/2035	5,5934
15/08/2040	5,6465
15/05/2045	5,6866

Fonte: Economática



# Morning Call

## Resultados do 4T21

Empresa	Código	Data
Cielo SA	CIEL3	2/2/2022
Banco Santander, S.A.	SANB11	2/2/2022
BB Seguridade Participacoes SA	BBSE3	7/2/2022
Porto Seguro	PSSA3	7/2/2022
Banco Bradesco S.A.	BBDC4	8/2/2022
Banco Pan SA	BPAN4	8/2/2022
BR Properties SA	BRPR3	8/2/2022
Banco ABC Brasil SA	ABCB4	8/2/2022
BrasilAgro - Co Brasileira de	AGRO3	8/2/2022
TIM Participações S.A.	TIMS3	9/2/2022
Klabin S.A.	KLBN3	9/2/2022
Dexco	DXCO3	9/2/2022
Suzano Papel e Celulose SA	SUZB3	9/2/2022
Multiplan Empreendimentos Imobiliarios S.	MULT3	10/2/2022
Alpargatas SA	ALPA4	10/2/2022
Itau Unibanco Holding SA	ITUB4	10/2/2022
Usiminas	USIM5	11/2/2022
Engie Brasil Energia SA	EGIE3	14/2/2022
Banco do Brasil SA	BBAS3	14/2/2022
Itausa - Investimentos Itau SA	ITSA4	14/2/2022
Sao Martinho SA	SMT03	14/2/2022
Grupo EBX	MMXM3	14/2/2022
Petro Rio SA	PRIO3	15/2/2022
Carrefour BR	CRFB3	15/2/2022

Fonte: Empresas - Obs. Sujeito a mudanças por parte das empresas

# Morning Call

## 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.