

O que apareceu no radar

10/02/2022

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia as bolsas de valores fecharam em alta, com Nikkei em + 0,42% e Shanghai em +0,17%.
- Na Europa as bolsas abriram em alta, com Londres em +0,36%, Alemanha em +0,30% e França em +0,08%. (8h21)
- Nos EUA os futuros das bolsas de valores abriram mistos, com Dow Jones +0,17%, S&P em -0,10% e Nasdaq -0,30%. (8h21)
- Ibovespa Futuro abriu em +0,14% a 112.778 (9h06)
- Dólar abriu em +0,01% a R\$ 5,24 (9h06)
- Petróleo WTI: Em +1,25% a US\$ 90,77 /Boe. (8h21)
- Petróleo Brent: Em +0,90% a US\$ 92,37/Boe. (8h21)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em +4,3% a US\$ 152,81/ton.

As bolsas de valores no exterior seguiram em movimento de alta no pregão de ontem, refletindo a menor aversão ao risco por parte dos investidores. O mercado acionário global segue em movimentos de grande volatilidade nos últimos dias, decorrente da proximidade das mudanças na política monetária com os riscos inflacionários e elevação eminente de juros. Por aqui, o Ibovespa conseguiu se manter no campo positivo, mesmo impactado pela queda das ações de bancos, após o resultado do Bradesco ter vindo abaixo do esperado. Nesta manhã de quinta-feira, as bolsas de valores no exterior operam em compasso de espera aos dados da agenda econômica do dia. Por aqui, sai o volume de serviços de dezembro e acontece leilão do Tesouro (LTN e NTN-F). O destaque do dia fica com a inflação (CPI) de janeiro nos EUA, evento esse que provoca cautela da abertura do mercado acionário global. Saem também nos EUA os pedidos de auxílio desemprego semanal e resultado fiscal de janeiro. O preço do petróleo registra recuperação hoje, quando a Opep divulga o seu relatório mensal de petróleo. Na safra de resultados corporativos saem lá fora os balanços da Coca-Cola, PepsiCo e Twitter. Por aqui, termos os números do Itaú e a divulgação do relatório de produção da Vale do 4T21, ambos após o fechamento. O Ibovespa deve continuar influenciado pelo fluxo de investidores estrangeiros.

AGENDA ECONÔMICA:

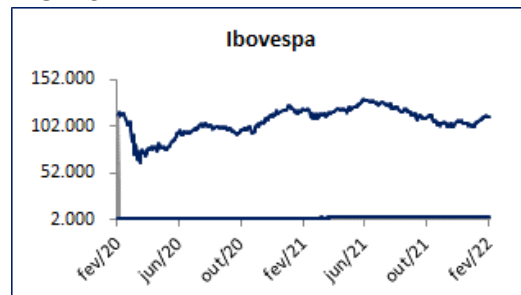
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
quinta-feira, 10 de fevereiro de 2022						
9:00	Brasil	IBGE	PMS: Volume de Serviços (MoM%)	Dez	-	2.4%
			PMS: Volume de Serviços (YoY %)	Dez	-	10%
			Levantamento Sistemático da Produção Agrícola	Jan	-	-
			Pesquisa Trimestral de Abate	4T	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTN e NTN-F)	-	-	-
			CNI	Índice de Confiança do Empresário Industrial (ICEI)	Fev	-
10:30	EUA	BLS	CPI (MoM %)	Jan	0.5%	0.5%
			CPI (YoY %)	Jan	7.3%	7%
			CPI: Núcleo (MoM %)	Jan	0.5%	0.6%
			CPI: Núcleo (YoY %)	Jan	5.9%	5.5%
			DoL	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	04-fev	-
15:00	EUA	Tesouro	Leilão Título do Tesouro (30 anos)	-	-	-
16:00	EUA	Tesouro	Resultado Fiscal Mensal (USD bilhões)	Jan	-	-\$21.3b

Fonte: MCM/Bloomberg

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia. %	mês. %	ano. %
Ibovespa		Pontos	112.461	0,20%	0,28%	7,29%
Dow Jones		Pontos	35.768	0,86%	1,81%	-1,57%
Nasdaq		Pontos	14.490	2,08%	1,76%	-7,38%
S&P 500		Pontos	4.587	1,45%	1,59%	-3,76%
Selic		%	10,75	0%	16,22%	16,22%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,27	0,07%	-1,57%	-5,50%

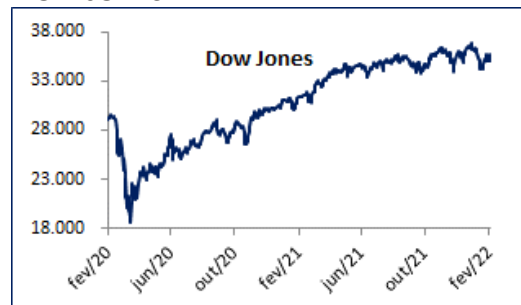
IBOVESPA:



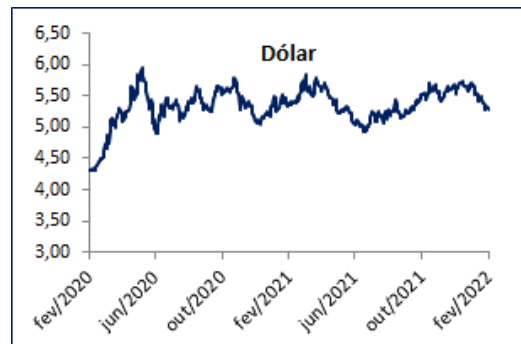
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
7,8%	NTCO3	-8,8%	BBDC3
6,4%	AZUL4	-8,6%	BBDC4
5,1%	BEEF3	-4,0%	ITUB4
4,5%	CASH3	-2,4%	VIIA3
4,2%	TIMS3	-2,1%	SANB11

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economática

Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
sexta-feira, 11 de fevereiro de 2022						
9:00	Brasil	BCB	IBC-Br (MoM %)	Dez	-	0.69%
			IBC-Br (YoY %)	Dez	-	0.43%
4:00	Alemanha	GFSO	CPI Harmonizado (YoY%)	Jan F	-	5.1%
			CPI Harmonizado (MoM%)	Jan F	-	0.9%
12:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Fev P	67.6	67.2

Fonte: MCM/Bloomberg

PRINCIPAIS DESTAQUES

BRADESCO PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 28,60: UP-SIDE 38%.

O Bradesco divulgou bom resultado no 4T21, mas abaixo do consenso de mercado. Os números em si vieram sólidos em nossa opinião, mas a maior provisão para devedores duvidosos, o desempenho da linha “fees”, atacada pelo PIX e o lançamento de metas tímidas para 2022 (guidance), acabou pesando no preço da ação na B3. Mesmo após ser afirmado pela empresa em teleconferência com analistas e investidores, que houve exagero no provisionamento maior do que o esperado e que foi contabilizado desta forma por conta do perfil conservador do banco, não adiantou, e a queda forte se manteve no preço da ação no dia da divulgação do resultado. A instituição divulgou o resultado do 4T21 com números representativos, mas que ficou abaixo do esperado. Sua margem financeira no 4T21 atingiu R\$ 17 bilhões, +2% sobre o 4T20. O lucro líquido gerencial contabilizado no 4T21 se posicionou em R\$ 6,6 bilhões, -3% sobre o 4T20 e -2,3% sobre o 3T21. A carteira de crédito em dez/21 atingiu R\$ 813 bilhões, +18% sobre o 4T20 e +5% sobre o 3T21. O ROE foi de 17,5% em dezembro/21, abaixo dos trimestres comparáveis. O índice de inadimplência (acima de 90 dias) ficou em 2,8% em dezembro/21, acima do registrado no 3T21 e 4T20.

OPINIÃO: Em nossa visão, o resultado mostrou números sólidos, porém qualitativamente inferior, pelo desempenho da linha de “fees” como falamos anteriormente. Novo ambiente regulatório e competição dos bancos digitais deixam dúvidas sobre o nível de ROE sustentável para a perpetuidade. Continuamos positivos em razão dos múltiplos excessivamente descontados do papel.

EMBRAER ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 28,97: UP-SIDE 44%.

A Embraer comunicou que firmou aditivos a contratos firmados com a Força Aérea, reduzindo de 28 para 22 o número total de aeronaves KC-390 Millennium a serem entregues e que foram encomendados em 2014. A administração da Embraer estima que a medida gerará uma redução na carteira de pedidos firmes de aproximadamente US\$ 500 milhões. A fabricante destaca ainda que os aditivos poderão gerar impacto imediato nos resultados operacionais de até US\$ 50 milhões e estarão refletidos nas demonstrações financeiras de 2021, sem efeito imediato no caixa da companhia. No entanto, pontua que mesmo com os impactos em 2021, o atingimento do *guidance* apresentado para o ano passado não será comprometido.

OPINIÃO: O comunicado tende a pesar pontualmente no preço da ação da Embraer, já que reflete em redução da carteira de pedidos.

CCR ON – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 16,30: UP-SIDE 30%.

A CCR divulgou seu boletim mensal de tráfego nas concessões rodoviárias que administra, além do braço de mobilidade urbana e aeroportos. Nas rodovias, o tráfego total em janeiro de 2022 cresceu 1,4%, na comparação com janeiro de 2021. Na comparação com o mesmo mês de 2020, período pré-pandemia, a alta foi de 7,5%. Sem a concessionária ViaSul e ViaCosteira, houve avanço de 1,1% em janeiro de 2022 sobre 2021 e queda de 3,1% na relação com o mesmo mês de 2020. No mês passado, o movimento consolidado de carros de passeio cresceu 4,8% em relação a jan/21 e 2,2% na comparação com 2020. Sem ViaSul e Via Costeira, alta de 0,6% sobre 2021 e queda de 12,1% ante 2020. Na categoria comercial, houve queda de 1,7% e 13%, respectivamente. Nas concessões de mobilidade urbana, a CCR registrou aumento de 27,2% no movimento de jan/22 em relação ao mesmo mês de 2021, e queda de 33% sobre 2020. Nos aeroportos, o movimento registrou alta de 57,6% na comparação com jan/21 e queda de 29% em relação ao mesmo mês de 2020.

OPINIÃO: Este é o primeiro comunicado com compilação mensal de dados, após a mudança anunciada em dezembro de 2021. O desempenho mostra recuperação gradual, conforme a retomada da economia e ainda com influência da evolução da nova onda da Covid-19 (Ômicron).

MOEDAS x dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
0,1%	Indian Rupee	-1,1%	Franc Switzerland
0,07%	Real	-0,91%	South African Rand
0,03%	Peso Argentina	-0,71%	Dollar Australia
0,00%	Pound Sterling	-0,68%	Peso Mexico
0,00%	Dollar Canada	-0,48%	Russian Ruble

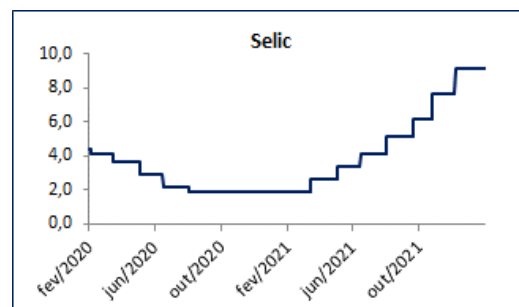
MOEDAS x dólar

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
21,7%	Turkish Lira	-5,5%	Real
3,4%	New Israeli Shekel	-4,55%	South African Rand
3,0%	Peso Argentina	-3,47%	Sol
0,9%	Dollar Australia	-3,05%	Peso Chile
0,9%	Swedish Krona	-1,49%	Peso Colombia

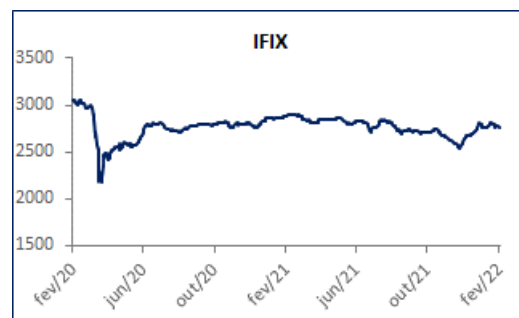
RENDA FIXA

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,04%	0,27%	1,00%	5,26%
IFIX		%	0,04%	-0,47%	-1,46%	-4,44%
IMA-B		%	-0,29%	0,32%	-0,42%	-1,19%

SELIC



IFIX



Fonte: Economatica

Morning Call

PETROBRAS PN – Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 36,78: UP-SIDE 15%.

A Petrobras divulgou o seu relatório de produção comercial de petróleo e gás natural da Petrobras do 4T21. A empresa registrou uma produção de 2,4 milhões/boed. Esse volume representa um acréscimo de 0,4% em comparação a igual período do ano anterior. Ao todo (incluindo a parcela que não é comercializada), a produção foi de 2,6 milhões de boed, alta de 1% ante o 4T20. Já os dados acumulados de 2021, registrou uma produção comercial de petróleo e gás natural da Petrobras de 2,46 milhões/boed, representando uma queda de 2,8% sobre 2020.

OPINIÃO: O resultado não trouxe surpresa, visto que estes dados sofrem influência da alienação de campos que a empresa operava antes. A tendência natural é que num primeiro momento os volumes caiam, mas uma produção em evolução no pré-sal irá reverter este quadro mais à frente.

Expectativas Macroeconômicas

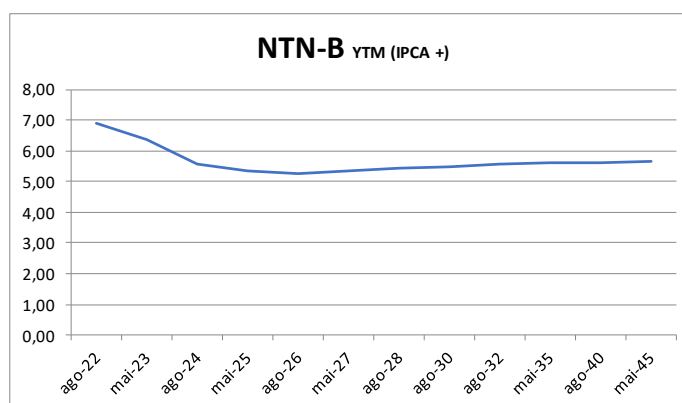
ÍNDICE	2022 (Estimado)	2023 (Estimado)	2024 (Estimado)	2025 (Estimado)
US\$	5,60	5,50	5,39	5,35
IGP-M - %	6,99	4,03	4,00	4,00
IPCA - %	5,44	3,50	3,00	3,00
SELIC - %	11,75	8,00	7,00	7,00
PIB - %	0,30	1,53	2,00	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	61,75	65,22	66,12	66,95
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	60,00	70,00	79,80	80,00

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 04/02/2022

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	6,8761
15/05/2023	6,3600
15/08/2024	5,5571
15/05/2025	5,3360
15/08/2026	5,2500
15/05/2027	5,3460
15/08/2028	5,4233
15/08/2030	5,4926
15/08/2032	5,5534
15/05/2035	5,6000
15/08/2040	5,6247
15/05/2045	5,6540

Fonte: Economática



Morning Call

Resultados do 4T21

Empresa	Código	Data
Cielo SA	CIEL3	2/2/2022
Banco Santander, S.A.	SANB11	2/2/2022
Romi	ROMI3	2/2/2022
BB Seguridade	BBSE3	7/2/2022
Banco Bradesco S.A.	BBDC4	8/2/2022
Porto Seguro	PSSA3	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
Duratex SA	DTEX3	9/2/2022
Suzano Papel e Celulose SA	SUZB3	9/2/2022
Dexco	DXCO3	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	PRI03	15/2/2022
Carrefour BR	CRFB3	15/2/2022
00/01/1900	0	1/0/1900

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
JOSE ANTONIO MARIANTE COELHO JUNIOR	2789-2091	jose.coelho@miraeinvest.com.br
RENDA FIXA		
MAIR RIVIERA	2789-2061	mair.riviera@miraeinvest.com.br
THIAGO SOUSA LIMA	2789-2065	thiago.lima@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
MARCO AURÉLIO BARBOSA	2789-2094	marco.barbosa@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
MARIANA FERREIRA RAMALHO	2789-2132	mariana.ramalho@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

Atendimento- Home Broker

ATENDIMENTO	2789-2000	atendimento.ctvm@miraeinvest.com.br
-------------	-----------	-------------------------------------

Wealth Management

CLEITON ANTONINHO DE ARANTES	2789-2146	cleiton.arantes@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.