

O que apareceu no radar

29/03/2022

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em recuperação, com Nikkei em +1,10% e Shanghai em -0,33%.
- Na Europa, as bolsas abriram em alta, com Londres em +1,43%, Alemanha em +2,02% e França em +2,61%. (8h21)
- Nos EUA, os futuros das bolsas e valores abriram em alta moderada, com Dow Jones +0,44%, S&P em +0,45% e Nasdaq +0,43%. (8h21)
- Ibovespa Futuro abriu em +1,03% a 120.488 (9h07)
- Dólar abriu em -0,98% a R\$ 4,72 (9h12)
- Petróleo WTI: Em +1,37% a US\$ 107,39/Boe. (8h21)
- Petróleo Brent: Em +1,53% a US\$ 111,21/Boe. (8h21)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em +3,53% a US\$ 135,46/ton. (28/03)

Iniciamos esta terça-feira (dia 30) repercutindo duas mudanças no governo: a substituição de Joaquim Silva e Luna por Adriano Pires na presidência da Petrobras e a saída do ministro da Educação, Milton Ribeiro. A primeira, mais uma resposta política do governo aos reajustes de combustível, tema este polêmico para muitos. Uma corrente acha que a política atual, de “paridade de importação”, não pode ser alterada, por representar uma intervenção indevida, para outros, uma solução passando por uma “política de subsídios diretos” temporal, de três a seis meses, alternativa neste momento em resposta à volatilidade intensa dos mercados, devido à guerra. Guerra esta que deve ser objeto de mais um encontro, em Istambul, para uma solução de “cessar fogo”. Volodymyr Zelensky, mais uma vez, se mostra disposto a ceder, aceitando a neutralidade. Num país totalmente devastado, com a economia destruída, como superar este impasse? Como se entender? Com a palavra, Vladimir Putin. Neste cenário, as *commodities* seguem voláteis, e a inflação aparece no radar. Nos EUA, já parece dada a elevação do *Fed Funds*, em 0,5 pp, na reunião do FOMC dia 4. Retornando ao Brasil, um movimento grevista, entre os servidores públicos, se “desenha”. Ontem, servidores do Banco Central decidiram por parar a partir do dia 01/04; no Tesouro, servidores devem parar hoje. Sobre a **agenda**, temos dados do Caged, sustentados pelos serviços, apontando criação de 225 mil empregos formais em fevereiro, pelas projeções do mercado, superior a 155 mil vagas em janeiro. Por fim, saem os balanços da Bradespar, Aliansce, Cemig, Cesp, Copasa, Grupo SBF, Méliuz, Qualicorp e Rede D´Or.

AGENDA:

terça-feira, 29 de março de 2022						
08:00	Brasil	FGV	Sondagem da Indústria	Mar	-	-
09:30	Brasil	BCB	Nota à Imprensa: Mercado Aberto	Fev	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (LTF e NTN-B)	-	-	-
14:30	Brasil	Tesouro	Relatório Mensal da Dívida Pública	Fev	-	5616b
15:00	Brasil	SEPT	Caged (Emprego formal) (Mil)	Fev	-	-
03:00	Alemanha	GfK	Confiança do Consumidor	Abr	-	-8.1
10:00	EUA	S&P-CS	Preços Residenciais (MoM % a.s.)	Jan	-	1.46%
			Preços Residenciais (YoY %)	Jan	-	18.56%
11:00	EUA	C. Board	Confiança do Consumidor	Mar	107.8	110.5
11:00	EUA	BLS	Criação Emprego (a.s.)	Fev	-	11263k
11:45	EUA	Fed	Discurso de P. Harker (Fed Filadélfia)	-	-	-
14:00	EUA	Tesouro	Leilão Títulos (7 anos)	-	-	-
22:30	EUA	Fed	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-

Fonte: MCM

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	118.738	-0,29%	4,95%	13,28%
Dow Jones		Pontos	34.956	0,27%	3,14%	-3,80%
Nasdaq		Pontos	14.355	1,31%	4,39%	-8,25%
S&P 500		Pontos	4.576	0,71%	4,61%	-4,00%
Selic		%	11,75	0,00%	9,30%	27,03%
Dólar Ptax		R\$/US\$	4,79	0,26%	-6,79%	-14,16%

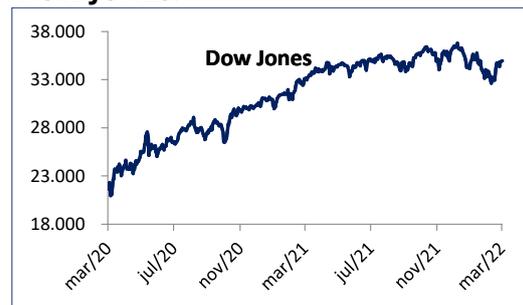
IBOVESPA:



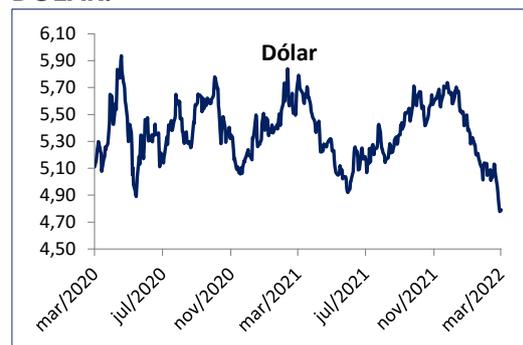
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
4,0%	MFRG3	-4,6%	LWSA3
3,7%	BEEF3	-3,3%	CPLE6
2,3%	ABEV3	-3,3%	BPAN4
2,3%	ASAI3	-2,9%	EZTC3
1,7%	WEGE3	-2,6%	PETR3

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economatica

PRINCIPAIS DESTAQUES

Petrobras PN- Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 40,23: UP-SIDE 27%.

O rumor sobre uma possível troca do presidente da Petrobras ganharam força nos últimos dias e ontem foi sinalizada, (não oficialmente) a saída de Joaquim Silva e Luna do cargo, apesar de confirmado pelo Ministério de Minas e Energia. A decisão tem cunho político e não reflete o bom trabalho prestado por Silva em termos da manutenção da política de preços dos combustíveis, além da evolução de regras da empresa para uma maior governança corporativa, assim como foi feito por seu antecessor, Castello Branco. Está sendo apontado como seu substituto o economista e consultor Adriano Pires, diretor do CBIE (Centro Brasileiro de Infraestrutura) e que foi conselheiro para a área de energia da campanha de Aécio Neves (PSDB) em 2014. O nome de Adriano deve ser bem recebido pelos investidores, por se tratar de um técnico de renome em energia e por ser um defensor da paridade de preços internacionais dos combustíveis e contra medidas populistas para a empresa.

OPINIÃO: A guerra na Ucrânia trouxe forte pressão nos preços dos combustíveis e, consequentemente, na inflação. Acreditamos que o empenho maior do novo presidente será buscar modelos de curto prazo para reduzir o impacto da alta do preço do petróleo, sem com isto mudar a política de preços e da paridade internacional e o programa de desinvestimento de ativos. Entendemos que quando a guerra acabar ocorrerá um ajuste no preço do petróleo para baixo e isto não tem data marcada, mas é um evento esperado e quem não pode ser muito longo. Ontem, o comportamento das ações da Petrobras não refletiu estas especulações, mas sim a forte queda do preço do petróleo, decorrente da expectativa de uma reunião entre Rússia e Ucrânia, buscando o cessar fogo.

Bradespar PN- Recomendação Compra: Preço Justo R\$ 39,00: UP-SIDE 16%.

A Bradespar divulgou o seu resultado do 4T21 e como esperado veio forte, refletindo o bom desempenho da Vale no mesmo período. Como a Bradespar é uma holding e tem como receita única a sua participação na Vale, o bom desempenho já era esperado. A empresa encerrou o 4T21 com um lucro líquido de R\$ 3 bilhões, o que representa uma alta de 808,6% ante o 4T20. Em relação ao exercício de 2021, a Bradespar registrou lucro líquido de R\$ 8,1 bilhões, 450,7% superior ao mesmo período do ano anterior. O robusto desempenho foi o melhor resultado da história da companhia, reflexo do excelente resultado apresentado pela VALE. O retorno sobre o patrimônio líquido médio (ROAE) alcançou 126,7%.

OPINIÃO: O resultado veio forte, dentro do esperado e deve agradar os investidores. Será importante para o comportamento do preço da ação a volta dos negócios e preços do minério de ferro no porto de Qingdao, que se mostra o referencial para preços internacionais do produto no mercado transoceânico de minério de ferro. Atualmente as ações da Bradespar são negociadas com um desconto na faixa de 18% sobre o preço da ação ON da Vale.

MOEDAS x Dólar

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
1,3%	Yen	-5,9%	Russian Ruble
1,16%	Norwegian Krone	-0,50%	Peso Chile
0,83%	South African Rand	-0,33%	Indian Rupee
0,81%	Peso Mexico	-0,25%	Peso Philipinas
0,74%	Swedish Krona	-0,13%	Sol

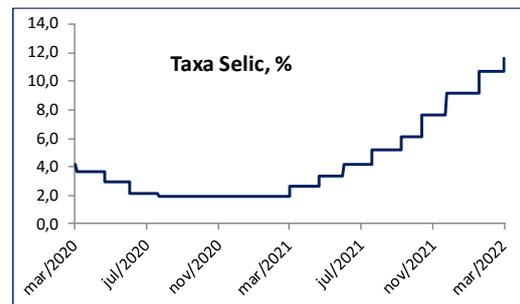
MOEDAS x Dólar:

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
33,3%	Turkish Lira	-14,2%	Real
28,9%	Russian Ruble	-8,00%	South African Rand
7,6%	Yen	-7,57%	Peso Chile
7,3%	Peso Argentina	-6,42%	Sol
5,0%	Swedish Krona	-5,59%	Peso Colombia

RENDA FIXA:

Indicador	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,04%	0,79%	2,30%	6,34%
IFIX		%	-0,00%	0,26%	-2,02%	-2,46%
IIMA-B		%	-0,07%	3,44%	3,24%	5,22%

TAXA SELIC:



IFIX:



Fonte: Economatica

Expectativas Macroeconômicas

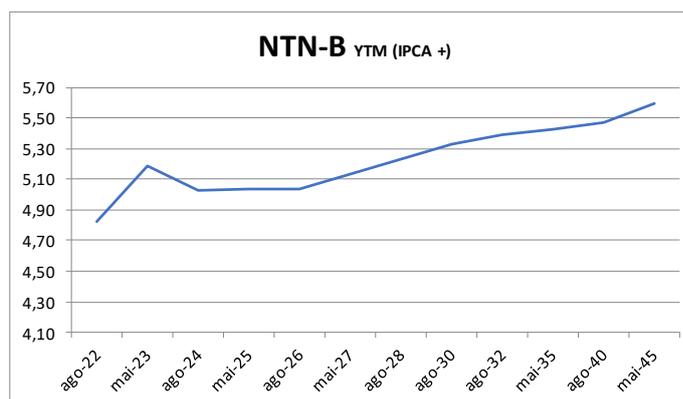
ÍNDICE	2022 (Estimado)		2023 (Estimado)		2024 (Estimado)		2025 (Estimado)	
	Há uma semana	Hoje						
Mediana Agregado								
Taxa de Câmbio (R\$ / 1 US\$)	5,30	5,25	5,22	5,20	5,20	5,20	5,20	5,20
IGP-M - %	10,50	10,88	4,27	4,22	4,00	4,00	4,00	4,00
IPCA - %	6,59	6,86	3,75	3,80	3,15	3,20	3,00	3,00
Taxa SELIC - %	13,00	13,00	9,00	9,00	7,50	7,50	7,00	7,00
Crescimento do PIB - %	0,50	0,50	1,30	1,30	2,00	2,00	2,00	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	60,30	60,30	63,55	63,50	65,10	65,05	67,60	68,00
Resultado Primário, % PIB	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50	-0,23	-0,28	0,00	0,00
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	59,07	59,00	69,50	69,00	79,75	79,50	77,50	77,50

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 28/03/2022

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	4,8264
15/05/2023	5,1878
15/08/2024	5,0260
15/05/2025	5,0408
15/08/2026	5,0376
15/05/2027	5,1302
15/08/2028	5,2340
15/08/2030	5,3263
15/08/2032	5,3901
15/05/2035	5,4274
15/08/2040	5,4742
15/05/2045	5,5916

Fonte: Economática



Morning Call

Resultado do 4T21

Empresa	Código	Data
Unidas	LCAM3	21/03/2022
Eneva	ENEV3	21/03/2022
JBS SA	JBSS3	21/03/2022
Unidas	LCAM3	21/03/2022
Copel	CPL66	22/03/2022
Even Construtora e Incorporadora	EVEN3	22/03/2022
Positivo	POSI3	22/03/2022
VIBRA	VBBR3	22/03/2022
Even Construtora e Incorporadora	EVEN3	22/03/2022
Equatorial Energia SA	EQTL3	23/03/2022
Hapvida	HAPV3	23/03/2022
Hidroviás do Brasil	HBSA3	23/03/2022
Locaweb	LWSA3	23/03/2022
NotreDame	GNDI3	23/03/2022
Cogna Educação	COGN3	24/03/2022
Light	LIGT3	24/03/2022
Sabesp	SBSP3	24/03/2022
Tecnisa SA	TCSA3	24/03/2022
T4F Entretenimento SA	SHOW3	24/03/2022
Ser Educacional	SEER3	25/03/2022
Anima Holding SA	ANIM3	28/03/2022
Aliance Sonae	ALCS3	29/03/2022
Bradespar SA	BRAP4	29/03/2022
CEMIG	CMIG4	29/03/2022
CESP	CESP6	29/03/2022
Copasa	SAPR11	29/03/2022
Oi SA	OIBR4	29/03/2022
Qualicorp	QUAL3	29/03/2022

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

Histórico das Operações Long & Short Mirae Asset 2022

Data da Operação Início	Final	Ativo Long	Ativo Short	Posição	Perda %	Ganho %
15/03/2022	16/03/2022	ROMI3	MYPK3	Fechado	-	5,7%
15/03/2022	16/03/2022	BIDI11	SANB11	Fechado	-	5,2%
15/03/2022	16/03/2022	BRFS3	ABEV3	Fechado	-	5,1%
15/03/2022	17/03/2022	CSAN3	SMTO3	Fechado	-	5,4%
15/03/2022	17/03/2022	EZTC3	MRVE3	Fechado	-	6,0%
15/03/2022	17/03/2022	RAPT4	MYPK3	Fechado	-	5,4%
21/03/2022	22/03/2022	CSAN3	SMTO3	Fechado	-	6,6%
21/03/2022	22/03/2022	CVCB3	SHOW3	Fechado	-	6,8%
15/03/2022	22/03/2022	TRPL4	CPL66	Fechado	5,0%	-
15/03/2022	22/03/2022	TAE11	CPL66	Fechado	5,0%	-
21/03/2022	23/03/2022	FLRY3	ODPV3	Fechado	5,6%	-
15/03/2022	23/03/2022	CSNA3	USIM5	Fechado	-	5,0%
21/03/2022	24/03/2022	EZTC3	MRVE3	Fechado	5,2%	-
21/03/2022	24/03/2022	MGLU3	LREN3	Fechado	-	5,0%
21/03/2022	25/03/2022	VIVT3	OIBR3	Fechado	5,8%	-
21/03/2022	25/03/2022	USIM5	GGBR4	Fechado	5,6%	-
15/03/2022	-	AZUL4	GOLL4	Aberto	-	-
15/03/2022	-	RAPT4	POMO4	Aberto	-	-
21/03/2022	-	RAPT4	MYPK3	Aberto	-	-
21/03/2022	-	ROMI3	MYPK3	Aberto	-	-
21/03/2022	-	BRFS3	ABEV3	Aberto	-	-
Total I					36,84%	72,74%
Total II						35,90%

Fonte: Mirae Asset Corretora

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	2789-2041	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
PESQUISA		
PEDRO GALDI	2789-2003	pedro.galdi@miraeinvest.com.br
MARCO AURÉLIO BARBOSA	2789-2094	marco.barbosa@miraeinvest.com.br
JULIO HEGEDUS	2789-2109	julio.hegedus@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
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.