

O que apareceu no radar

15/06/2022

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia, as bolsas de valores fecharam mistas, com Nikkei em -1,14% e Shanghai em +0,50%.
- Na Europa, as bolsas abriram em alta, com Londres em +1,04%, Alemanha em +0,95% e França em +0,70%. (8h20)
- Nos EUA, os futuros das bolsas e valores abriram em recuperação, com Dow Jones +0,33%, S&P em +0,45% e Nasdaq em +0,62%. (8h20)
- Ibovespa Futuro abriu +0,42% a 102.650 (9h07)
- Dólar abriu -0,73% a R\$ 5,10 (9h07)
- Petróleo WTI: Em -0,65% a US\$ 118,27/Boe. (8h20)
- Petróleo Brent: Em -0,52% a US\$ 120,67/Boe. (8h20)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em -1,24% a US\$ 134,18/ton. (14/06/22)

Dia de decisões importantes pelas autoridades monetárias do Brasil e dos EUA, no balizamento de juro. Por aqui, parece dada a taxa elevada em 0,5 pp, a 13,25%, mas dúvidas surgem sobre os próximos passos. Teremos mais elevações ou paramos aqui? Para isso, o comunicado e a entrevista coletiva, depois da decisão, serão lidos com uma "lupa". Nos EUA, diante da aceleração do CPI a 1,0%, 8,6% em 12 anos, cresce a opinião de que o juro deve ser elevado em 0,75 pp. Dúvidas, no entanto, surgem também sobre os próximos passos. Na entrevista pós-decisão a expectativa é de que Jerome Powell abandone "a narrativa de taxa de juro neutra e pouso suave", focando na necessidade de uma política mais restritiva. Nos mercados globais, o *stress* predomina, com dólar acima de R\$ 5,10, barril de petróleo, acima de US\$ 120 e bolsas voláteis. Retornando ao Brasil, são fortes as especulações de que neste cenário, os reajustes de combustíveis se tornam inevitáveis. Devem ficar em 9% para a gasolina e 11% para o óleo diesel, o que deve neutralizar a proposta de redução do ICMS. Esta segue para votação hoje na Câmara. Na **agenda do dia**, no Brasil o IGP-10 acelera para 0,78% em junho, contra 0,10% em maio, e à tarde a primeira parcial da balança comercial de junho. Nos EUA, antes do Fed, as vendas no varejo em maio e o *índice Empire State* de atividade industrial em junho. Para completar, o relatório de junho da AIE sobre o **mercado de petróleo e os estoques** nos EUA, previsão de queda de 1,4 milhão de barris. Na China, a atividade econômica melhorou em maio, com Pequim afrouxando as medidas de controle da covid. A produção industrial subiu 0,7% em maio, contra queda de 2,9% em abril, contrariando a previsão de -1,0%; e as vendas no varejo desaceleraram o ritmo de queda de 11,1% para 6,7%.

Julio Hegedus Netto, Economista-chefe

AGENDA:

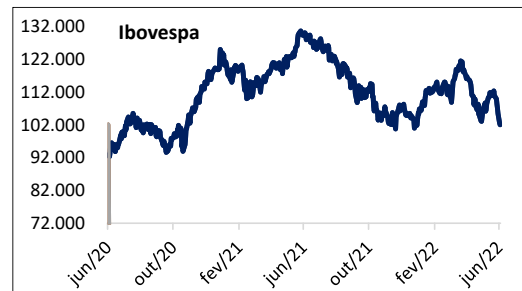
Horário	País	Órgão	Indicador	Data	Estimativa Mediana*	Resultado Anterior
quarta-feira, 15 de junho de 2022						
8:00	Brasil	FGV	IGP-10 (MoM %)	Jun	-	0.10%
10:00	Brasil	CNI	Sondagem Industrial	Mai	-	-
11:30	Brasil	Tesouro	Leilão Tradicional (NTN-F e LTN)	-	-	-
18:30	Brasil	BCB	Anúncio da Taxa de Juros (%)	-	13.25%	12.75%
6:00	Z. do Euro	Eurostat	Produção Industrial (MoM % a.s.)	Abr	-	-1.8%
			Produção Industrial (YoY %)	Abr	-	-0.8%
9:30	EUA	C. Bureau	Vendas do Varejo (MoM % a.s.)	Mai	0.2%	0.9%
9:30	EUA	Fed	Empire Manufacturing (a.s.)	Jun	2.5	-11.6
11:00	EUA	NAHB	Confiança do Construtor	Jun	69	-
11:30	EUA	DOE	Estoques de petróleo bruto	10-jun	-	-
15:00	EUA	Fed	FOMC - Decisão da taxa de juros (%)	-	1.50%	1.00%
15:30	EUA	Fed	Discurso de J. Powell (Presidente do Fed)	-	-	-
22:30	China	-	Preços de Novas Residências (MoM %)	Mai	-	-0.30%

Fonte: MCM.

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa		Pontos	102.063	-0,52%	-8,34%	-2,63%
Dow Jones		Pontos	30.365	-0,50%	-7,96%	-16,44%
Nasdaq		Pontos	10.828	0,18%	-10,37%	-30,79%
S&P 500		Pontos	3.735	-0,38%	-9,60%	-21,63%
Selic		%	12,75	0,00%	8,51%	37,84%
Dólar Ptax		R\$/US\$	5,12	0,33%	8,28%	-8,25%

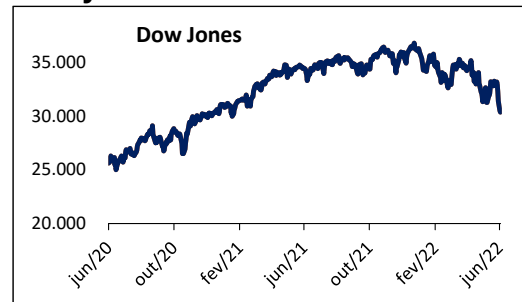
IBOVESPA:



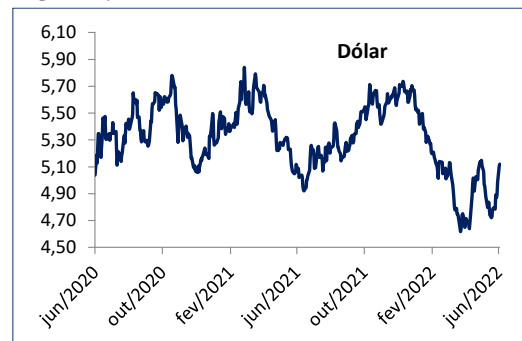
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
3,4%	ELET3	-10,2%	VIIA3
3,1%	CPFE3	-6,7%	CVCB3
1,3%	ELET6	-5,9%	POSI3
1,2%	WEGE3	-5,3%	CMIN3
1,1%	TOTS3	-5,3%	BRFS3

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economática

PRINCIPAIS DESTAQUES

Company	Ticker	Rating	Last - R\$	Target - R\$	Up Side %	Market Cap R\$ Bi	P/E		P/BV		EV/EBITDA		Div Yield		ADTV 12M Avg. - R\$ MM
							21	22E	21	22E	21	22E	21	22E	
Iguatemi SA	igt11f	-	17,79	-	-	3,1	13,0x		0,9x	9,3x	62,4x	-	1,9%	-	

O Iguatemi divulgou sua prévia operacional referente ao período de abril e maio deste ano. As vendas totais do mês de maio apresentaram crescimento de 31,9%, em relação a igual período de 2019. Em abril, a alta foi de 33,8% versus o mesmo mês de 2019. Nas vendas mesmas lojas (SSS), o crescimento foi de 33,2% para os meses de abril e maio juntos, sendo que somente em maio o crescimento foi de 33,1%, sobre igual período de 2019. Na performance por segmento, segundo o comunicado, o que inclui Moda, Calçados, Artigos de Couro registrou alta de 55,3%. Já de Artigos Diversos, Saúde & Beleza, Joalherias avançou 32,0%, na comparação com igual intervalo de 2019. Segundo a empresa, o crescimento contínuo das vendas traz a possibilidade de retirada dos descontos quase na sua integralidade, sem impacto aos lojistas.

Segundo o comunicado, que mesmo com aumento de 58,4% no SSR (aluguéis mesmas lojas) e de 45,7% no SAR (aluguéis mesmas áreas) em maio de 2022, ante maio de 2019, o custo de ocupação e a inadimplência líquida ficaram abaixo dos valores apurados no segundo trimestre de 2019, demonstrando resiliência de seu portfólio e maior gestão na contenção das despesas de condomínio.

OPINIÃO: Vemos a notícia como neutra, já que os dados do setor continuam refletindo a melhora de atuação no pós-pandemia. Aguardamos continuidade na melhora, mas considerando principalmente que a base de comparação é fraca.

Company	Ticker	Rating	Last - R\$	Target - R\$	Up Side %	Market Cap R\$ Bi	P/E		P/BV		EV/EBITDA		Div Yield		ADTV 12M Avg. - R\$ MM
							21	22E	21	22E	21	22E	21	22E	
Petrobras	pet4	BUY	40,83	40,3	37,7%	387,9	3,6x	1,5x	3,2x	3,2x	1,9x	1,8x	19,9%	24,3%	2222,2

A Petrobras e a Raízen assinaram acordo para avaliar, em conjunto, potenciais negócios envolvendo produção, compra e venda de biometano, combustível 100% renovável produzido pela Raízen a partir de resíduos da cana-de-açúcar (vinhaça e torta de filtro), gerados na operação agroindustrial dos bioparques de energia da companhia. A parceria prevê também estudos para o desenvolvimento de soluções de logística de entrega do biometano, que viabilize sua utilização nas operações de refino da Petrobras.

OPINIÃO: Notícia positiva para ambas as empresas, considerando sinergias e estratégia de descarbonização de combustíveis, já que o biometano tem o potencial para reduzir em mais de 90% as emissões diretas de gases de efeito estufa ao substituir combustíveis fósseis.

Saúde: CADE deve julgar a venda da Extrafarma para Pague Menos em 22/junho

O Tribunal do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (CADE) deve analisar no dia 22/ junho a aquisição da Extrafarma pela Pague Menos, conforme o jornal Valor Econômico. Há expectativa de que a operação será aprovada com "remédios", obrigatoriedade de desinvestimentos, venda de 6 a 8 lojas na região Nordeste. A referida aquisição da rede Extrafarma pela Pague Menos custará R\$ 700 milhões e estima-se que as lojas a serem vendidas representariam menos de 3% da base de lojas adquiridas.

OPINIÃO: Vemos como positivo essa aquisição e aprovação pelo CADE, na medida em que a rede Pague Menos aumentará sua escala de operação, bastante importante no segmento de varejo de medicamentos.

MOEDAS x Dólar:

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
2,9%	Peso Chile	-0,6%	Peso Filipinas
2,66%	Peso Colombia	-0,43%	South African Rand
1,72%	Russian Ruble	-0,30%	Dollar Taiwan
1,39%	Dollar Australia	-0,20%	Indian Rupee
1,22%	Pound Sterling	-0,15%	Yuan

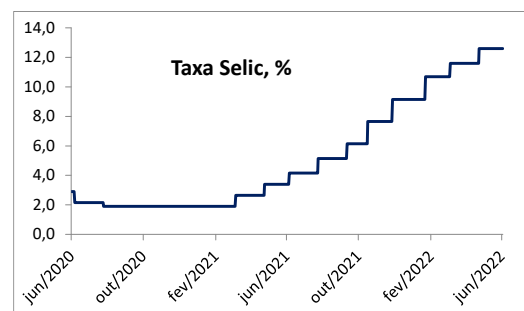
MOEDAS x Dólar:

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
55,2%	Turkish Lira	-21,4%	Russian Ruble
17,9%	Peso Argentina	-8,25%	Real
17,6%	Yen	-4,91%	Sol
13,9%	Norwegian Krone	-0,18%	Peso Colombia
12,8%	Swedish Krona	0,73%	South African Rand

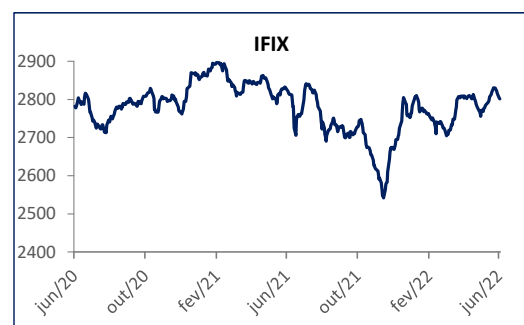
FIXA RENDA:

	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado	Brazil	%	0,05%	0,47%	4,85%	8,31%
IFIX	Brazil	%	-0,05%	-0,68%	-0,13%	-0,73%
IMA-B	Brazil	%	-0,18%	-0,35%	4,36%	3,24%

TAXA SELIC:



IFIX:



Fonte: Economática

Expectativas Macroeconômicas

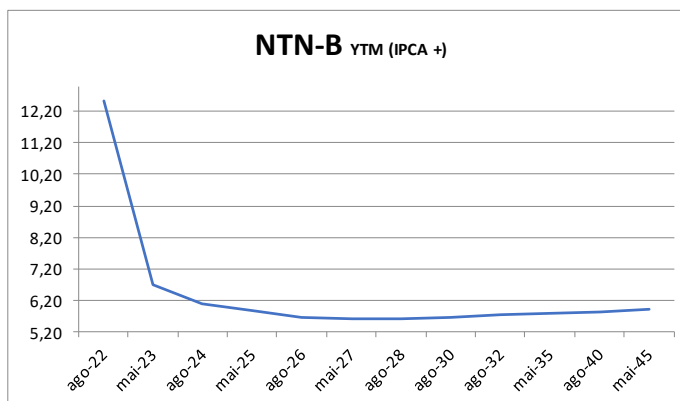
ÍNDICE	2022 (Estimado)		2023 (Estimado)		2024 (Estimado)		2025 (Estimado)	
	Há uma semana	Hoje	Há uma semana	Hoje	Há uma semana	Hoje	Há uma semana	Hoje
Mediana Agregado								
Taxa de Câmbio (R\$ / 1 US\$)	5,00	5,00	5,00	5,04	5,05	5,00	5,10	5,02
IGP-M - %	12,35	12,22	4,50	4,50	4,00	4,00	3,97	4,00
IPCA - %	7,65	7,89	4,00	4,10	3,20	3,20	3,00	3,00
Taxa SELIC - %	13,25	13,25	9,00	9,25	7,50	7,50	7,00	7,00
Crescimento do PIB - %	0,65	0,70	1,00	1,00	2,00	2,00	2,00	2,00
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	60,50	60,36	64,10	64,07	65,10	65,10	67,05	66,38
Resultado Primário, % PIB	-0,45	-0,27	-0,50	-0,45	-0,23	-0,20	0,00	0,00
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	59,00	60,00	67,30	67,30	70,16	74,91	71,82	80,00

Fonte: Relatório PESQUISA FOCUS

Data: 02/05/2022

NTN-B	
Vencimento	YTM (IPCA +)
15/08/2022	12,5483
15/05/2023	6,6962
15/08/2024	6,0767
15/05/2025	5,8775
15/08/2026	5,6631
15/05/2027	5,6367
15/08/2028	5,6366
15/08/2030	5,6464
15/08/2032	5,7468
15/05/2035	5,7983
15/08/2040	5,8298
15/05/2045	5,9158

Fonte: Economática



Morning Call

Histórico das Operações Long & Short Mirae Asset 2022

Data da Operação Início	Final	Ativo Long	Ativo Short	Posição	Perda %	Ganho %
02/06/2022	06/06/2022	ROMI3	POMO4	Fechado	5,0%	-
02/06/2022	07/06/2022	CVCB3	SHOW3	Fechado	-	7,0%
02/06/2022	08/06/2022	RAPT4	MYPK3	Fechado	5,3%	-
02/06/2022	08/06/2022	POMO4	MYPK3	Fechado	5,1%	-
02/06/2022	09/06/2022	CSAN3	SMTO3	Fechado	-	5,3%
02/06/2022	10/06/2022	BIDI11	SANB11	Fechado	5,2%	-
02/06/2022	14/06/2022	BRFS3	ABEV3	Fechado	5,1%	-
02/06/2022	14/06/2022	WEGE3	POMO4	Fechado	-	6,7%
02/06/2022	14/06/2022	AZUL4	GOLL4	Fechado	-	6,4%
16/05/2022	-	BBDC4	ITUB4	Aberto	-	-
02/06/2022	-	TRPL4	CPLE6	Aberto	-	-

Fonte: Mirae Asset Corretora

Histórico 2022

Operações Iniciadas	61
Operações Abertas	2
Operações Encerradas	59
*Ganho	30
*Perda	29
Retorno 2022	53,6%
Retorno médio por operação	0,9%
Taxa de Acerto	50,8%

Research - Equity

Analistas

Pedro Galdi, CNPI

Marco Aurélio Barbosa, CNPI

Vicente Koki, CNPI

Robson Tsukagoshi, Assistente de Análise

Disclaimer

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, portando, 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 (Suitability), 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 isentas de conflito de interesse por parte de seus elaboradores;
- 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 dos analistas

Os analistas de valores mobiliários envolvido na elaboração do relatório ("Analistas de Investimento"), Pedro Roberto Galdi, Marco Aurélio Barbosa e Vicente Alexandre Akira Koki declaram que são certificados e credenciados pela APIMEC – Associação dos Analistas e Profissionais de Investimento do Mercado de Capitais para os exercícios de suas atividades. Declaram ainda nos termos da Resolução CVM nº 20 de 25/02/2021, 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 eximem de responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que possam decorrer na utilização deste e de outros relatórios ou de seus conteúdos.

Morning Call

Equipe de Vendas - Institucional

HEAD OF TRADING DESK		
RICARDO TANTULLI	2789-2140	ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br
VARIABLE INCOME / DERIVATIVES		
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	josé.coelho@miraeinvest.com.br
PAULO CELSO VASCONCELOS	2789-2080	paulo.nepomuceno@miraeinvest.com.br
ERIC CARDOSO MARTINS	2789-2078	eric.martins@miraeinvest.com.br
FIXED INCOME		
MAIR RIVERA	2789-2061	mair.riviera@miraeinvest.com.br
THIAGO SOUZA 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
RESEARCH TEAM		
PEDRO GALDI	2789-2003	pedro.galdi@miraeinvest.com.br
MARCO AURÉLIO BARBOSA	2789-2094	marco.barbosa@miraeinvest.com.br
JULIO HEGEDUS	2789-2194	julio.hegedus@miraeinvest.com.br
ROBSON TSUKAGOSHI	2789-2164	robson.tsukagoshi@miraeinvest.com.br
VICENTE KOKI	2789-2118	vicente.koki@miraeinvest.com.br
EXCHANGE		
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
SOFIA ROSSIN MACHADO	2789-2123	sofia.machado@miraeinvest.com.br
JOÃO VITOR GUIMARÃES BARBOSA	2789-2093	joao.barbosa@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
WESLEY FERNANDES SEGALLA	2789-2008	wesley.segalla@miraeinvest.com.br
B2C		
CLEITON ANTONINHO DE ARANTES	2789-2146	cleiton.arantes@miraeinvest.com.br
JAQUELINE RODRIGUES SANTOS	2789-2114	jaqueline.santos@miraeinvest.com.br
GABRIEL JUSTO DA SILVA	2789-2084	gabriel.justo@miraeinvest.com.br
FABRICIA LIMA	2789-2107	fabricia.lima@miraeinvest.com.br
RAFAEL APARECIDO MOURA DE AQUINO	2789-2104	rafael.aquino@miraeinvest.com.br
LAURA DAL BELLO	2789-2056	laura.santos@miraeinvest.com.br
ENZO PIZZOCOLO ANDREATA CATERINA	2789-2074	enzo.caterina@miraeinvest.com.br
JESSICA SARAIVA DE OLIVEIRA	2789-2103	jessica.oliveira@miraeinvest.com.br
ENRIQUE OHARA	2789-2111	enrique.ohara@miraeinvest.com.br
JOÃO VICTOR ALBANO BARTOLOMEI	2789-2125	joao.bartolomei@miraeinvest.com.br
GABRIEL LUCCA SANTOS MARCOLINO	2789-2137	gabriel.marcolino@miraeinvest.com.br
VICTOR MARTINS DE LIMA	2789-2010	victor.lima@miraeinvest.com.br