

O que apareceu no radar

24/06/2022

Abertura Bolsas/Commodities Hoje:

- Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em alta, com Nikkei em +0,89% e Shanghai em +0,89%.
- Na Europa, as bolsas abriram em alta, com Londres em +1,44%, Alemanha em +0,95% e França em +2,02%. (8h29)
- Nos EUA, os futuros das bolsas e valores abriram em alta moderada, com Dow Jones +0,71%, S&P em +0,80% e Nasdaq em +0,92%. (8h29)
- Ibovespa Futuro abriu +0,86% a 100.060 (9h04)
- Dólar abriu -0,26% a R\$ 5,23 (9h04)
- Petróleo WTI: Em +1,76% a US\$ 106,06/Boe. (8h29)
- Petróleo Brent: Em +1,66% a US\$ 111,76/Boe. (8h29)
- Minério de Ferro: Porto de Qingdao em -0,74% a US\$ 115,44/ton. (24/06/22)

Segue pesado o clima nos mercados pelo receio dos EUA estarem "mergulhando" em recessão. Hoje, temos o Índice de Sentimento do Consumidor, da Universidade de Michigan, a registrar boa queda. Interessante observar, no entanto, que Jerome Powell acha que a demanda americana segue aquecida, afastando por ora, o risco de recessão, embora a necessidade de um aperto monetário adicional se coloque para 2023. Hoje é dia também de IPCA-15 e no Congresso segue a "louca" corrida do governo pela reversão de tendência para a eleição de outubro. Anuncia ou especula, a todos os dias, medidas "populistas", como a duplicação do "vale gás", a proposta de elevar o Auxílio Brasil, o vale caminhoneiro a R\$ 1 mil e vamos em frente. Ideia é colocar tudo na PEC dos Combustíveis, com despesa prevista de R\$ 30 bilhões, usados como benefícios até o final do ano. Seriam os R\$ 29,6 bilhões, pensados para ressarcir os estados, e que agora para "turbinar" eleitoralmente o governo, a 100 dias das eleições. Apenas um adendo, o TCU e o TSE estão atentos a isso. Hoje é entregue ao Conselho de Administração da Petrobras o nome de Caio Paes de Andrade para assumir a presidência da estatal, com o conselho se reunindo na segunda-feira. O documento tem caráter consultivo, com recomendações sobre a integridade e a competência de Paes de Andrade. Ainda que o colegiado não aprove seu nome, isso não impedirá que ele possa ser eleito para o cargo. Na agenda do dia, o IPCA-15 deve registrar algo em torno de 0,7% em junho, pela diluição do impacto da mudança para verde da bandeira tarifária. Em 12 meses deve aliviar de 12,20% para 12,02%. RCN viaja para a Basileia, na Suíça, onde participa de reunião bimestral do BIS até domingo. Nos EUA, o sentimento do consumidor de junho (Universidade de Michigan) deve piorar para 50,2, de 58,4 em maio. Ainda temos as vendas de casas novas (junho: -0,7%). Dois dirigentes do Fed participam de eventos hoje: James Bullard e Mary Daly. No Reino Unido, saem as vendas no varejo em maio e, na Alemanha, o índice Ifo de sentimento das empresas em junho.

Julio Hegedus Netto, Economista-chefe

AGENDA:

sexta-feira, 24 de junho de 2022

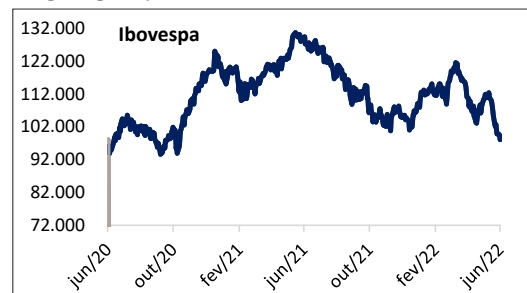
Horário	País	Evento	Descrição	Mês	Variação	Valor
8:00	Brasil	FGV	Sondagem do Consumidor	Jun	-	75.5
9:00	Brasil	IBGE	IPCA-15 (MoM %)	Jun	-	0.59%
			IPCA-15 (YoY %)	Jun	-	12.20%
-	Brasil	ANEEL	Definição da bandeira tarifária de energia elétrica	Jul	-	-
5:00	Alemanha	IFO	Clima de Negócios	Jun	-	93.0
11:00	EUA	Michigan	Confiança do Consumidor	Jun F	-	-
			Condições Atuais	Jun F	-	-
11:00	EUA	C. Bureau	Vendas de Novas Moradias (em mil / ano)	Mai	-	591k

Fonte: MCM

HISTÓRICO:

Indicador	Região	Descrição	Último	dia.%	mês.%	ano.%
Ibovespa	Brasil	Pontos	98.080	-1,45%	-11,92%	-6,43%
Dow Jones	EUA	Pontos	30.677	0,64%	-7,01%	-15,58%
Nasdaq	EUA	Pontos	11.232	1,62%	-7,03%	-28,21%
S&P 500	EUA	Pontos	3.796	0,95%	-8,14%	-20,36%
Selic	Brasil	%	13,25	0,00%	3,92%	43,24%
Dólar Ptax	Brasil	R\$/US\$	5,18	0,63%	9,61%	-7,12%

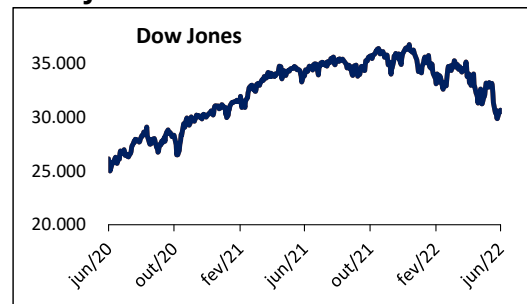
IBOVESPA:



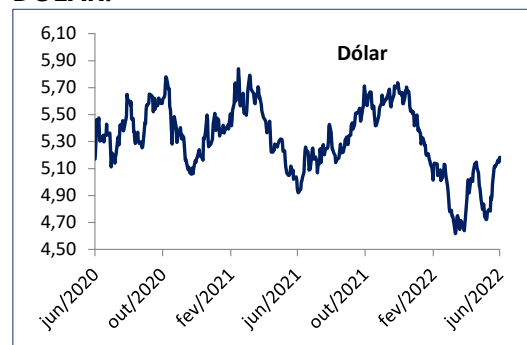
MAIORES OSCILAÇÕES:

AÇÕES - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS %	
9,0%	LWSA3	-6,7%	SLCE3
7,8%	BRFS3	-4,3%	QUAL3
4,4%	PETZ3	-4,1%	UGPA3
3,5%	MGLU3	-3,8%	PRI03
3,0%	AMER3	-3,7%	USIM5

DOW JONES:



DÓLAR:



Fonte: Economática

PRINCIPAIS DESTAQUES

Company	Ticker	Rating	Last - R\$	Target - R\$	Up Side %	Market Cap R\$ Bn	P/E		P/BV		EV/EBITDA		Div Yield		ADTV 12M Avg. - R\$ MM
							21	22E	21	22E	21	22E	21	22E	
Rumo S.A.	RAIL3	BUY	16,72	23,59	41,0%	32,9	218,6x	-	2,2x	2,2x	13,0x	-	-	-	196,9

A Rumo comunicou que a ANTT - Agência Nacional de Transportes Terrestres concedeu reajuste de 11,73% na tabela de tarifa da malha central da empresa. A decisão está associada à disparada nos preços do diesel, que impacta as operações ferroviárias no país. A Rumo informou que o aumento é ordinário e só atualiza a tabela, alterando o teto que pode ser praticado. Segundo a Rumo, a revisão não significa um repasse automático aos usuários.

OPINIÃO: A correção é um pedido do setor como um todo, que vem pleiteando ao órgão regulador um reajuste extraordinário no frete por meio da ANTF, associação que reúne transportadores ferroviários. A entidade preparou um estudo para detalhar os efeitos do mega-aumento tanto na operação quanto na construção de novas ferrovias. O impacto decorre da alta do preço do petróleo e dos combustíveis, no caso o Diesel, com impacto direto no setor.

Company	Ticker	Rating	Last - R\$	Target - R\$	Up Side %	Market Cap R\$ Bn	P/E		P/BV		EV/EBITDA		Div Yield		ADTV 12M Avg. - R\$ MM
							21	22E	21	22E	21	22E	21	22E	
Petz	PETZ3	NEUTRAL	11,38	23,59	41,0%	7,5	100,0x	55,4x	4,3x	4,1x	19,9x	-	0,3%	-	127,5

O Conselho de Administração da empresa aprovou a distribuição de juros sobre capital próprio de R\$ 3,0 milhões, correspondente a R\$0,006522 / ação e *dividend yield* de 0,06% em relação a cotação de fechamento de 23/ junho/ 2022. As ações serão negociadas ex-dividendos à partir de 29/junho/2022 e o efetivo pagamento ainda será definido na Assembleia Geral Ordinária de 2023. Os referidos juros sobre capital próprio serão considerados no montante total de dividendo mínimo obrigatório a ser declarado no exercício de 2022.

OPINIÃO: Vemos essa distribuição de dividendos com efeito neutro sobre as ações PETZ3; acreditamos que a empresa terá restrita distribuição de dividendos em 2022. Adicionalmente, entendemos as ações da PETZ3 estão sendo negociadas a elevados múltiplos P/L 2022 de 55,4x, contra a média 30,4x.

Company	Ticker	Rating	Last - R\$	Target - R\$	Up Side %	Market Cap R\$ Bn	P/E		P/BV		EV/EBITDA		Div Yield		ADTV 12M Avg. - R\$ MM
							21	22E	21	22E	21	22E	21	22E	
Sabesp	SBSP3	BUY	412	56,1	36,0%	27,5	119x	9,0x	11x	10x	5,7x	-	1,0%	-	118,8

Conforme o jornal Valor Econômico, o Conselho de Administração da empresa aprovou a contratação de R\$1,2 bilhão com o International Finance Corporation (IFC) e o BID Invest. A operação com o IFC envolve R\$ 760 milhões, com prazo de 10 anos e seis meses e prevê pagamento de juros semestrais com taxa de 100% do CDI, acrescido de spread de até 2%aa. O investimento será direcionado ao programa Novo Rio Pinheiros, relativo à despoluição do Rio Pinheiros, na cidade de São Paulo; à melhoria dos serviços de saneamento nas regiões litorâneas do Estado de São Paulo. O segundo pedido de financiamento autorizado no valor de R\$ 470 milhões, será firmado com o BID Invest. O prazo da operação de crédito é de 14 anos e seis meses, juros semestrais com taxa de 100% do CDI, acrescido de spread de 2,5% aa; neste caso, os recursos serão utilizados para a despoluição do Rio Tietê.

OPINIÃO: Vemos essa captação de recursos com reflexo negativo sobre as ações SBSP3, tendo em vista que a rentabilidade para a Sabesp deve ser inferior ao custo dos recursos a ser captados, em função da elevação das taxas de juros.

MOEDAS x Dólar:

MOEDAS - PREGÃO ANTERIOR			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
1,7%	Russian Ruble	-0,9%	Yen
0,79%	Swedish Krona	-0,17%	Dollar Taiwan
0,78%	Dollar Canada	-0,05%	Peso Mexico
0,69%	Dollar Australia	-0,01%	Indian Rupee
0,66%	Peso Chile	-0,01%	Peso Colombia

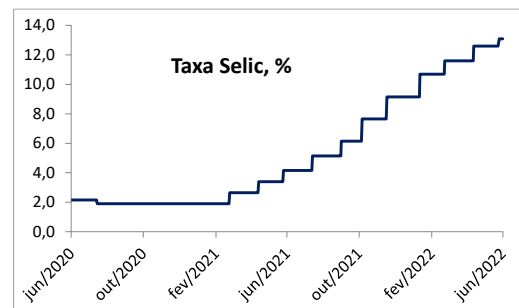
MOEDAS x Dólar:

MOEDAS - NO ANO			
5 MAIORES ALTAS %		5 MAIORES QUEDAS%	
55,9%	Turkish Lira	-26,4%	Russian Ruble
19,2%	Peso Argentina	-7,12%	Real
17,3%	Yen	-6,23%	Sol
13,3%	Norwegian Krone	-2,10%	Peso Mexico
12,6%	Swedish Krona	0,07%	Peso Colombia

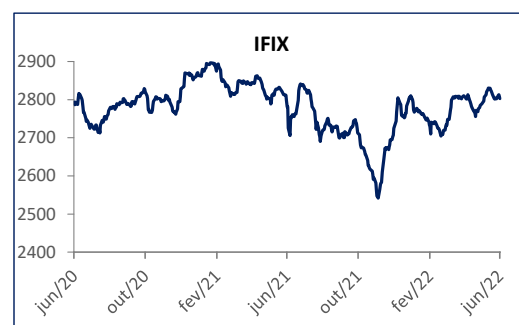
FIXA RENDA:

	Região	Descrição	dia%	% mês	ano%	12M
CDI Acumulado		%	0,05%	0,77%	5,16%	8,51%
IFIX		%	-0,21%	-0,63%	-0,08%	0,80%
IMA-B		%	0,20%	0,19%	4,93%	4,86%

TAXA SELIC:



IFIX:



Fonte: Economática

Expectativas Macroeconômicas

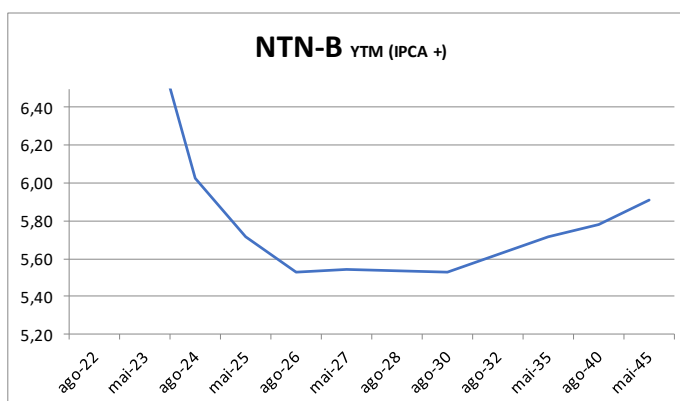
ÍNDICE	2022 (Estimado)		2023 (Estimado)		2024 (Estimado)		2025 (Estimado)	
	Há uma semana	Hoje	Há uma semana	Hoje	Há uma semana	Hoje	Há uma semana	Hoje
Mediana Agregado								
Taxa de Câmbio (R\$ / 1 US\$)	5,00	5,00	5,00	5,04	5,05	5,00	5,10	5,02
IGP-M - %	12,35	12,22	4,50	4,50	4,00	4,00	3,97	4,00
IPCA - %	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	12,7740
15/05/2023	6,9800
15/08/2024	6,0253
15/05/2025	5,7189
15/08/2026	5,5279
15/05/2027	5,5434
15/08/2028	5,5353
15/08/2030	5,5289
15/08/2032	5,6217
15/05/2035	5,7174
15/08/2040	5,7804
15/05/2045	5,9109

Fonte: Economática



Morning Call

Histórico das Operações Long & Short Mirae Asset 2022

Data da Operação Início	Final	Ativo Long	Ativo Short	Posição	Perda %	Ganho %
21/06/2022	22/06/2022	CSAN3	SMT03	Fechado	-	5,1%
21/06/2022	22/06/2022	CVCB3	SHOW3	Fechado	-	5,0%
02/06/2022	-	TRPL4	CPL6	Aberto	-	-
16/05/2022	-	BBDC4	ITUB4	Aberto	-	-
21/06/2022	-	ROMI3	POMO4	Aberto	-	-
21/06/2022	-	ROMI3	MYPK3	Aberto	-	-
21/06/2022	-	WEGE3	POMO4	Aberto	-	-
21/06/2022	-	TAE11	CPL6	Aberto	-	-
21/06/2022	-	POMO4	MYPK3	Aberto	-	-
21/06/2022	-	RAPT4	MYPK3	Aberto	-	-
21/06/2022	-	VBBR3	UGPA3	Aberto	-	-
21/06/2022	-	AZUL4	GOLL4	Aberto	-	-

Fonte: Mirae Asset Corretora

Histórico 2022

Operações Iniciadas	71
Operações Abertas	10
Operações Encerradas	61
*Ganho	32
*Perda	29
Retorno 2022	107,1%
Retorno médio por operação	1,8%
Taxa de Acerto	52,5%

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, 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 (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.

EQUIPE DE VENDAS - INSTITUCIONAL

HEAD OF TRADING DESK		
RICARDO NICOLA TANTULLI	2789-2017	ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br
VARIABLE INCOME / DERIVATIVES		
PAULO ALBERTO XAVIER	2789-2121	paulo.xavier@miraeinvest.com.br
CHRISTIANO GABRIEL GOMES	2789-2058	christiano.gomes@miraeinvest.com.br
CELSO AZEM	2789-2053	celso.azem@miraeinvest.com.br
WESLEY EUCLIDES LIMA SILVA	2789-2087	wesley.silva@miraeinvest.com.br
JOSE ANTONIO MARIANTE COELHO JUNIOR	2789-2091	jose.coelho@miraeinvest.com.br
PAULO CELSO VASCONCELOS NEPOMUCENO	2789-2080	paulo.nepomuceno@miraeinvest.com.br
ERIC CARDOSO MARTINS	2789-2078	eric.martins@miraeinvest.com.br
FIXED INCOME		
MAIR ANTÔNIO 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
GABRIEL LUCCA SANTOS MARCOLINO	2789-2082	gabriel.marcolino@miraeinvest.com.br
RESEARCH TEAM		
PEDRO GALDI	2789-2003	pedro.galdi@miraeinvest.com.br
MARCO AURELIO BARBOSA	2789-2094	marco.barbosa@miraeinvest.com.br
JULIO HEGEDUS NETTO	2789-2109	julio.hegedus@miraeinvest.com.br
VICENTE ALEXANDRE AKIRA KOKI	2789-2118	vicente.koki@miraeinvest.com.br
ROBSON KATSUMI KURIYAMA TSUKAGOSHI	2789-2164	robson.tsukagoshi@miraeinvest.com.br
EXCHANGE		
JOO YOUNG LEE	2789-2025	joo.lee@miraeinvest.com.br
CAMILA GONÇALVES MENEZES GARCIA	2789-2128	camila.garcia@miraeinvest.com.br
DANIEL JU AN KIM	2789-2124	ju.kim@miraeinvest.com.br
MARIANA FERREIRA RAMALHO	2789-2132	mariana.ramalho@miraeinvest.com.br
SOFIA ROSIN MACHADO	2789-2123	sofia.machado@miraeinvest.com.br
JOÃO VITOR GUIMARÃES BARBOSA	2789-2093	joao.barbosa@miraeinvest.com.br
AAI		
ANTONIO CARLOS DE FREITAS	2789-2052	antonio.freitas@miraeinvest.com.br
RICARDO CARRIL DUARTE	2789-2031	ricardo.duarte@miraeinvest.com.br
EDUARDO PESSOA DA SILVA WHITTAKER	2789-2030	eduardo.whittaker@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	2789-2046	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 VIEIRA DE LIMA	2789-2107	fabricia.lima@miraeinvest.com.br
RAFAEL APARECIDO MOURA DE AQUINO	2789-2104	rafael.aquino@miraeinvest.com.br
LAURA DAL BELLO COSTA SANTOS	2789-2056	laura.santos@miraeinvest.com.br
ENZO PIZZOLO ANDREATTA 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
VICTOR MARTINS DE LIMA	2789-2010	victor.lima@miraeinvest.com.br
IZABELLE FLEMING DE SOUZA	2789-2006	izabelle.souza@miraeinvest.com.br
GUSTAVO TONIAE	2789-2165	gustavo.toniae@miraeinvest.com.br
RAPHAEL PIVA AMORIM	2789-2167	raphael.amorim@miraeinvest.com.br
MATHEUS MEDEIROS SOUZA	2789-2041	matheus.souza@miraeinvest.com.br