

# CARTEIRA SEMANAL

26 de setembro de 2022

MIRAE ASSET WEALTH MANAGEMENT (BRAZIL) CCTVM

PERÍODO DE 16/09/2022 a 23/09/2022

Novamente o mercado financeiro global apresentou forte volatilidade. Os principais fatores que levaram a este desempenho no período foram:

## EXTERIOR

- Nos EUA, o FED elevou as taxas de juros em 0,75pp., conforme esperado, para uma taxa entre 3,00% e 3,25%. A projeção da taxa de juros para 2022 passou de 3,4% para 4,4%, para 2023, de 3,8% para 4,6% e, para 2024, de 3,4% para 3,9%. Os dots mostram um FOMC dividido para as próximas duas reuniões do ano, com metade dos membros vendo mais uma alta de 0,75pp. e outra de 0,50pp, e outra metade projetando duas altas de 0,50pp.
- O presidente da Rússia, Putin, convoca reservistas e ameaça usar arma nuclear e protestos tomam cidades da Rússia
- O Banco da Inglaterra (BoE) eleva taxa básica de juros em 50 pontos-base, a 2,25%
- O PMI Composto da zona do euro caiu a 48,2 em setembro, no menor nível em 20 meses, enquanto o da Alemanha cedeu para a pior marca em pouco mais de dois anos. No Reino Unido, o PMI composto foi fraco e mostrou contração da atividade.

## INTERNO

- No Brasil, o Copom manteve a taxa Selic estável em 13,75%, mas contou com dois membros votando a favor de elevação de 25 bps. A manutenção era esperada pelo mercado, embora o comunicado tenha explicitado que o Copom “não hesitará em retomar o ciclo de ajuste caso o processo de desinflação não transcorra como esperado.”

### Carteira Recomendada: Semana Passada

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Evolução %		
			Início (1)	Final (2)	Ação	Carteira	
Assai	ASAI3	10	17,90	17,79	-0,6%	-0,1%	
BB Seguridade	BBSE3	10	29,47	29,61	0,5%	0,0%	
Eletrobras	ELET6	10	45,49	47,57	4,6%	0,5%	
Ferbasa	FESA4	10	52,50	51,49	-1,9%	-0,2%	
Itaú	ITUB4	10	26,68	28,30	6,1%	0,6%	
Multiplan	MULT3	10	23,79	24,71	3,9%	0,4%	
Randon	RAPT4	10	9,33	9,75	4,5%	0,5%	
Sabesp	SBSP3	10	47,10	46,40	-1,5%	-0,1%	
Santos Brasil	STBP3	10	8,69	8,42	-3,1%	-0,3%	
Transmissão Paulista	TRPL4	10	23,07	23,62	2,4%	0,2%	
<b>Desempenho da Carteira</b>						<b>1,47%</b>	
<b>Desempenho do Ibovespa</b>		<b>100</b>	<b>109.280</b>	<b>111.716</b>		<b>2,23%</b>	

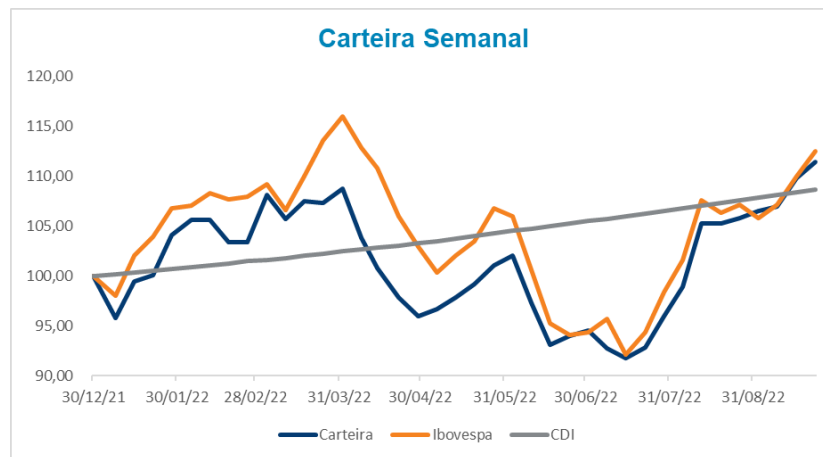
Fonte: Economática

(1) Cotação 16/09/2022

(2) Cotação 23/09/2022

**Desempenho Acumulado da Carteira Semanal no Ano de 2022**

Acumulado	
11,42%	Carteira
12,48%	Ibovespa
8,64%	CDI



**Carteira Recomendada:**  
**Semana Atual**

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
Assai	ASAI3	10	17,79
BB Seguridade	BBSE3	10	29,61
Bradesco	BBDC4	10	20,10
Eletrobras	ELET6	10	47,57
Ferbasa	FESA4	10	51,49
Itaú	ITUB4	10	28,30
Multiplan	MULT3	10	24,71
Randon	RAPT4	10	9,75
Transmissão Paulista	TRPL4	10	23,62
Vale	VALE3	10	68,57

Fonte: Economática  
Cotação 23/09/2022

100

**Alterações:**

Para a carteira atual realizamos a troca de duas posições em nossa estratégia semanal, retirando as posições de STBP3 e SBPS3 e incluímos BBDC4 e VALE3. As trocas foram feitas puramente pela estratégia de buscar retorno diferenciado no curto prazo. Os fundamentos das empresas retiradas da carteira continuam positivos e, no momento adequado, voltarão a figurar entre as recomendações da carteira semanal.

*Agenda Econômica:*

País	Evento
<b>segunda-feira, 26 de setembro de 2022</b>	
Japão	PMI setembro
Brasil	Boletim Focus
EUA	Índice atividade FED setembro
<b>terça-feira, 27 de setembro de 2022</b>	
Brasil	IPCA-15 setembro
<b>quarta-feira, 28 de setembro de 2022</b>	
EUA	Balança Comercial agosto
Brasil	Ata do Copom
<b>quinta-feira, 29 de setembro de 2022</b>	
Brasil	IGPM setembro
Brasil	Relatório Trimestral de inflação
EUA	PIB 2T22
<b>sexta-feira, 23 de setembro de 2022</b>	
Brasil	Taxa de desemprego
Z.Euro	IPC
EUA	PCE

Fonte: Investing

## Research - Equity

### Analistas

Pedro Galdi, CNPI  
Marco Aurélio Barbosa, CNPI  
Vicente Koki, CNPI

### 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.