

MORNING CALL

05 de outubro de 2022

MIRAE ASSET WEALTH MANAGEMENT (BRAZIL) CCTVM

FECHAMENTO BOLSA 04/OUT/22

O Ibovespa abriu em alta no pregão de ontem, acompanhando o bom humor de seus pares no exterior. No entanto, após dois pregões consecutivos de forte alta (+8%), passou a apresentar um movimento de realização no período da tarde, mas fechando estável a 0,08% e mantendo os 116 mil pontos. O giro financeiro ficou em R\$ 35,0 bilhões na terça-feira, após ter fechado um dia antes com R\$ 46,2 bilhões. Na semana e no mês, o índice da B3 ganha 5,63%, colocando o avanço no ano a 10,88%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Ásia, as bolsas de valores fecharam em alta, com Nikkei +0,48% e Shanghai fechado.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em queda, com Londres -0,92%, Alemanha em -0,69% e França em -0,62%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,81%, S&P em -0,78% e Nasdaq em -0,76%.
- ✓ Petróleo WTI: Em -0,66% a US\$ 86,00/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em -0,47% a US\$ 91,39/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +0,07% a US\$ 101,73/ton. (30/09/22)

ANÁLISE

Uma agenda pesada, repercutindo os indicadores de atividade, a mostrarem que as economias do mundo desenvolvido se encontram em inevitável desaceleração. De ontem para hoje, os PMIs vieram bem fracos na Europa, Serviços caindo de 49,8 para 48,8 pontos, mínima de 19 meses, e no Reino Unido, caindo de 50,9 para 50,0. Nos EUA, aguardemos os dados do ADP de empregos privados de setembro, uma espécie de prévia do *payroll*. A partir destes indicadores será possível um cenário mais claro sobre a forma de atuação do Fed, se mais *hawkish* ou não. No Brasil, dia de produção industrial de agosto, a mostrar pequeno recuo. Na cena política, seguem as articulações dos candidatos na formação do leque de apoios. A verdade é que o presidente Bolsonaro precisa superar os 5 milhões que o separam da liderança de Lula da Silva. Não será uma tarefa fácil. O que consola para os seus eleitores é a boa votação no Congresso e nos governos estaduais. Na área econômica, alguns tucanos históricos, como Armínio Fraga, anunciaram apoio ao PT. Henrique Meirelles segue como nome forte para a Fazenda. O esforço aqui é a migração para o centro, na formação da chamada “frente democrática”. No debate sobre “teto de gastos”, o PT pretende propor uma “nova âncora fiscal”, antes do segundo turno. Será uma nova regra a garantir uma trava nos gastos públicos em momentos de crescimento e liberação de recursos em recessão. Na reunião da OPEP+ de hoje, em Viena, o esforço da Arábia Saudita é irritar os EUA e ajudar a Rússia. Cortes mais profundos na produção de petróleo, de 2 milhões de bpd ou mais, devem ocorrer. Hoje, saem nos EUA os estoques de petróleo do DoE, com previsão de alta de 1,3 milhão de barris. Ainda sobre a agenda, a leitura final de setembro nos EUA, Zona do Euro, Reino Unido e Alemanha. Por fim, a primeira-ministra do Reino Unido, Liz Truss, fala em evento do partido conservador.

Julio Hegedus Netto, Economista-chefe

OSCILAÇÃO	DIA %	ANO %	12 M %
DÓLAR PTAX	-1,1	-7,9	-5,2
DOW JONES	2,8	-16,6	-10,8
IBOVESPA	0,1	10,9	5,3
NASDAQ	3,3	-28,6	-21,6
S&P 500	3,1	-20,5	-11,9

ADTV

04/OUT	R\$ 34,8 BILHÕES
MÉDIA MÊS	R\$ 40,6 BILHÕES
MÉDIA ANO	R\$ 29 BILHÕES

BTC – DESTAQUES DA POSIÇÃO SHORT

TICKER	TAXA	D2C	% FREE FLOAT	Δ%
IFCM3	32,81%	3,01	1,85%	-5,10%
CRFB3	23,95%	2,10	2,17%	-12,6%
MBLY3	19,84%	0,87	1,52%	18,23%
GOLL4	18,91%	1,38	8,50%	2,27%
FIQE3	14,97%	3,84	1,41%	0,74%

TICKER	TAXA	D2C	% FREE FLOAT	Δ%
CBAV3	0,00%	0,00	1,04%	0,62%
AALR3	0,00%	2,16	1,87%	0,11%
ESPA3	0,00%	0,15	0,59%	-19,4%
PETR4	0,02%	2,94	5,63%	5,05%
BBDC4	0,03%	7,27	4,73%	-0,38%

FLUXO DE ESTRANGEIROS NA B3

30/SET	R\$ 245 MILHÕES
MÊS	-R\$ 92 MILHÕES
ANO	R\$ 71,4 BILHÕES

CÂMBIO X SELIC



COMPARATIVO MSCIs x IBOV



AGENDA ECONÔMICA – QUARTA FEIRA, 05 DE SETEMBRO DE 2022

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
Todo o dia	China	Feriado	China - Dia Nacional		
Todo o dia	China	Feriado	China - Dia Nacional		
03:00	Alemanha	Balança Comercial (Ago)	1,2B	4,0B	3,4B
04:00	Zona do euro	Reunião de política não monetária do Banco Central Europeu (BCE)			
04:55	Alemanha	PMI do Setor de Serviços - Alemanha (Set)	45	45,4	47,7
05:00	Zona do euro	PMI Composto S&P Global (Set)	48,1	48,2	48,9
05:00	Zona do euro	PMI do Setor de Serviços (Set)	48,8	48,9	49,8
05:30	Reino Unido	PMI Composto (Set)	49,1	48,4	49,6
05:30	Reino Unido	PMI do Setor de Serviços (Set)	50	49,2	50,9
06:00	Alemanha	Discurso de Beermann, do Buba da Alemanha			
07:00	EUA	Reunião da OPEP			
09:00	Brasil	Produção Industrial (Anual) (Ago)		2,30%	-0,50%
09:00	Brasil	Produção Industrial (Mensal) (Ago)		-0,60%	0,60%
09:30	EUA	Balança Comercial (Ago)		-67,70B	-70,70B
10:00	Brasil	PMI Composto S&P Global (Set)			53,2
10:00	Brasil	PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Set)			53,9
10:30	Alemanha	Discurso de Beermann, do Buba da Alemanha			
10:45	EUA	PMI Composto S&P Global (Set)			49,3
10:45	EUA	PMI do Setor de Serviços (Set)		49,2	43,7
11:00	EUA	PMI ISM Não-Manufatura (Set)		56	56,9
11:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto		2,052M	-0,215M
11:30	EUA	Estoques de Petróleo em Cushing			0,692M
13:00	Alemanha	Discurso de Balz do Buba, Alemanha			
17:00	EUA	Discurso de Bostic, membro do FOMC			

Fonte: Investing

COMPANY NEWS FLOW

SETOR SAÚDE – HOSPITAIS INVESTEM R\$3,5 BILHÕES EM ONCOLOGIA

Os grupos hospitalares anunciaram investimentos de R\$3,5 bilhões em oncologia, conforme o jornal Valor Econômico. Os recursos estão sendo destinados para aquisições / abertura de hospitais e clínicas, pesquisa e compra de equipamentos médicos. Há estimativas de 1,8 milhão de novos casos de câncer no período 2020 a 2022. Os investimentos foram anunciados pelos grandes grupos de saúde: Unimed, Oncoclínicas, AC Camargo, Santa Catarina, Sírio-Libanês, Rede D'or e Mater Dei, BP-Beneficência Portuguesa e Fleury/ Bradesco Saúde.

OPINIÃO: Acreditamos que tais investimentos são muito importantes para os clientes, os quais receberão procedimentos médico-hospitalares de alta qualidade; destacamos que o segmento de oncologia é um dos que apresenta maior rentabilidade na indústria de saúde e reflete positivamente sobre a rentabilidade dos hospitais. Mas a oncologia também significa elevado custo para as seguradoras de saúde e hospitais verticalizados (hospitais + plano de saúde).

Vicente Koki – Analista, CNPI

COMPANY NEWS FLOW

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	
Enauta Part	ENAT3	NEUTRAL	15,22	22,90	50,5%	3,5	2,4x	5,4x	0,8x	0,7x	0,8x	1,1x	1,5%	0,0%	32,3

A Enauta Participações divulgou a sua produção de setembro de 2022, quando atingiu uma produção total de 311,4 mil boe, ou produção média diária de 10,4 mil boe. Este volume inclui óleo e gás.

PRODUÇÃO DIÁRIA POR CAMPO			PRODUÇÃO DIÁRIA ENAUTA			
MÊS	ATLANTA - ÓLEO (mil bbl/d)	MANATI - GÁS (milhões m ³ /d)	MÊS	ATLANTA - ÓLEO (mil bbl/d)	MANATI - GÁS (mil boe/d)	MÉDIA TOTAL (mil boe/d)
JAN	6,3	3,2	JAN	6,3	9,2	15,5
FEV	8,3	3,0	FEV	8,3	8,6	16,9
MAR	12,2	2,9	MAR	12,2	8,3	20,5
1T22	8,9	3,0	1T22	8,9	8,7	17,6
ABR	12,2	3,0	ABR	12,2	8,6	20,8
MAI	11,1	3,0	MAI	11,1	8,6	19,8
JUN	11,0	2,5	JUN	11,0	7,1	18,1
2T22	11,4	2,8	2T22	11,4	8,1	19,6
JUL	0,3	2,9	JUL	0,3	8,3	8,6
AGO	3,0	2,6	AGO	3,0	7,3	10,4
SET	5,5	1,7	SET	5,5	4,9	10,4
3T22	2,9	2,4	3T22	2,9	6,9	9,8
2022	7,7	2,8	2022	7,7	7,9	15,6

Nota: Dados não auditados

Fonte: Enauta

A empresa já havia divulgado comunicado de que o Campo de Atlanta voltou a operar com os 3 poços. A produção média na última semana foi de aproximadamente 13,8 mil bbl/dia e produção atual é de cerca de 16 mil bbl/dia. A produção continua em processo de estabilização e o comissionamento da nova planta de água deve estar concluído até meados de outubro, quando o sistema passará a operar em plena capacidade.

OPINIÃO: A Enauta segue demonstrando evolução de sua produção, principalmente sustentado pelo campo de Manati. Não aguardamos efeito no preço da ação no pregão de hoje por conta desta notícia e sim pela decisão da reunião da OPEP+ sobre redução de produção x recessão econômica global.

Pedro Galdi – Analista, CNPI

SETORIAL: SIDERURGIA

Os sinais da recessão que se aproxima na Europa já começam a dar sinais no setor siderúrgico da região. A ArcelorMittal anunciou ontem que implementou um programa de redução de carga de trabalho para seus funcionários na Espanha em meio a baixa demanda por produtos de aço e baixa utilização de suas siderúrgicas. O acordo, que se aplica a todos os 8,3 mil funcionários da companhia no país, começa a vigorar no dia 1º de outubro e vai até 31 de dezembro. A decisão acontece após a companhia reduzir funcionamento de altos-fornos na Espanha, Alemanha e Polônia por conta da queda da demanda por seus produtos.

OPINIÃO: Outras siderúrgicas na região tendem a seguir estes movimentos. No caso das siderúrgicas brasileiras (Usiminas e CSN) as exportações giram na faixa de 10% do faturamento e podem sofrer com a fraqueza externa. Para minimizar esta condição, seria necessário um aumento da demanda no mercado interno, o que não está no radar. No caso da Gerdau, sua diversificação de mercados, com maior participação na América do Norte e Sul, a tendência é de menor impacto com a crise econômica na Europa, mas ainda resta observar como se comportará a economia dos EUA.

Pedro Galdi – Analista, CNPI

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.

SALES TEAM

DIRECTOR	BTC	EXCHANGE
RICARDO NICOLA TANTULLI ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br	CARLOS HENRIQUE AMORIM btc@miraeinvest.com.br	JOO YOUNG LEE nri@miraeinvest.com.br
FIXED INCOME	ECONOMY	CUSTOMER SERVICE
MAIR ANTÔNIO RIVIERA rendafixa@miraeinvest.com.br	JULIO HEGEDUS NETTO julio.netto@miraeinvest.com.br	mesainstitucional@miraeinvest.com.br atendimento@miraeinvest.com.br

RESEARCH

PEDRO GALDI	MARCO AURÉLIO BARBOSA	VICENTE KOKI
pedro.galdi@miraeinvest.com.br	marco.barbosa@miraeinvest.com.br	vicente.koki@miraeinvest.com.br
Fuel Distribution Metals & Mining Oil, Gas & Petrochemicals Real Estate	Capital Goods Car & Equipment Rental Consumer Others Financials - Banks Financials - Insurance Financials - Non-banks Food & Beverage Pulp & Paper Transportation / Airlines Transportation / Infrastructure	Food Retailers Healthcare Pharma Retail Retail / Marketplaces Utilities / Energy Utilities / Sewage Utilities / Waste Management

Mirae Asset Securities International Network

Mirae Asset Securities Co., Ltd. (Seoul)

One-Asia Equity Sales Team
Mirae Asset Center 1 Building
26 Eulji-ro 5-gil, Jung-gu, Seoul 04539
Korea
Tel: 82-2-3774-2124

Mirae Asset Securities (USA) Inc.

810 Seventh Avenue, 37th Floor
New York, NY 10019
USA
Tel: 1-212-407-1000

PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia

District 8, Treasury Tower Building Lt. 50
Sudirman Central Business District
Jl. Jend. Sudirman, Kav. 52-54
Jakarta Selatan 12190
Indonesia
Tel: 62-21-5088-7000

Beijing Representative Office

2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China
Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)

Shanghai Representative Office

38T31, 38F, Shanghai World Financial Center
100 Century Avenue, Pudong New Area
Shanghai 200120
China
Tel: 86-21-5013-6392

Mirae Asset Securities (HK) Ltd.

Units 8501, 8507-8508, 85/F
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong
Tel: 852-2845-6332

Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.

555 S. Flower Street, Suite 4410,
Los Angeles, California 90071
USA
Tel: 1-213-262-3807

Mirae Asset Wealth Management (Brazil) CCTVM

Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900, 4th Floor,
Itaim Bibi
Sao Paulo - SP
04538-132
Brazil
Tel: 55-11-2789-2100

Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) Co., Ltd

2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers
B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District
Beijing 100022
China
Tel: 86-10-6567-9699

Ho Chi Minh Representative Office

7F, Saigon Royal Building
91 Pasteur St.
District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City Vietnam
Tel: 84-8-3910-7715

Mirae Asset Securities (UK) Ltd.

41st Floor, Tower 42
25 Old Broad Street,
London EC2N 1HQ
United Kingdom
Tel: 44-20-7982-8000

Mirae Asset Securities (Vietnam) LLC

7F, Saigon Royal Building
91 Pasteur St.
District 1, Ben Nghe Ward,
Ho Chi Minh City Vietnam
Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)

Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.

6 Battery Road, #11-01
Singapore 049909
Republic of Singapore
Tel: 65-6671-9845

Mirae Asset Securities Mongolia UTsk LLC

#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17
1 Khoroo, Sukhbaatar District
Ulaanbaatar 14240
Mongolia
Tel: 976-7011-0806

Mirae Asset Capital Markets (India) Private Limited

Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg.,
Off CST Road, Kalina, Santacruz (East),
Mumbai - 400098, India
Tel: 91-22-62661336