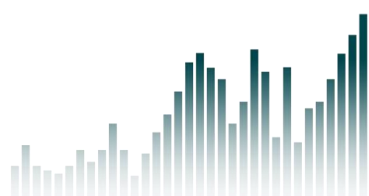




Abertura de Mercado

29/11/22



Performance das bolsas internacionais

Bolsa	Varição
Dow Jones*	▲ 0,1%
Nasdaq *	▲ 0,5%
S&P 500*	▲ 0,3%
Londres (FTSE)	▲ 0,7%
Frankfurt (DAX)	▲ 0,1%
Tóquio **	▼ 0,5%
Xangai **	▲ 2,3%
Hong Kong **	▲ 5,2%

*Futuros **mercados já fechados

Indicadores financeiros:

-0,18%

108.782
Ibovespa
28/11

-0,82%

R\$ 5,37
Dólar Comercial
28/11

-1,51%

R\$ 5,55
Euro
28/11

256,78

CDS¹ Brasil
29/11

13,65%

CDI Anualizado
29/11

0,61%

Poupança Nova
29/11

0,59%
4,70%

IPCA (Setembro/Acumulado)
29/11

13,75%

Selic (a.a.)
29/11

Commodities

▼ 0,8%

1740,08/onça
Ouro (US\$/onça troy)
28/11

▼ 0,8%

98,9/ton
Minério de Ferro (US\$/ton)
28/11

▼ 1,9%

82,2/barril
Petróleo Brent (US\$/barril)
28/11

Agenda econômica:

Data	Região	Horário	Indicador	Referência
29-Nov	Brasil	08:00	FGV: IGP-M	Novembro
29-Nov	Brasil	08:00	FGV: Sondagem do comércio	Novembro
29-Nov	Brasil	08:00	FGV: Sondagem de Serviços	Novembro
29-Nov	Brasil	14:30	Tesouro: Resultado primário do governo central	Outubro
29-Nov	Brasil	-	CAGED: Emprego Formal	Outubro
29-Nov	Alemanha	10:00	Índice de preços ao consumidor	Novembro
29-Nov	EUA	12:00	Confiança do consumidor - Conference Board	Novembro
29-Nov	China	22:30	Índice PMI S&P Global da indústria de transformação	Novembro
29-Nov	China	22:30	Índice PMI composto	Novembro



PEC da Transição é o direcionador local

À exemplo de sessões passadas, é provável que o cenário externo exerça pouca influência sobre os negócios locais desta terça-feira. As atenções deverão ser majoritariamente revertidas para a chamada PEC da Transição, que foi protocolada ontem à noite no Senado, com um impacto fiscal previsto de R\$ 198 bilhões por um prazo de quatro anos. É válido notar que a tramitação do texto ainda não foi iniciada e depende ainda de, pelo menos, 27 assinaturas para seguir adiante, mas ainda assim sugere que os investidores voltarão a exigir maiores prêmios ao longo de toda a curva de juros futura hoje – com possível impacto inverso em outros mercados, especialmente o acionário.

Enquanto isso, no exterior, os índices futuros de Nova York e os principais mercados europeus buscam alguma recuperação nesta manhã, repercutindo os rumores de que a China poderá relaxar a política de Covid-zero antes do esperado. Segundo o noticiário internacional, o Conselho de Estado da China decidiu acelerar a vacinação de idosos – com foco para o grupo acima de 80 anos, mais vulnerável – além de orientar autoridades locais a ajustarem a abordagem contra a doença, sugerindo alguma flexibilização nos lockdowns, possivelmente. Entre as commodities o tom também é mais favorável, com os contratos futuros do petróleo subindo mais de 2% nesta manhã e os preços futuros do minério de ferro exibindo ganhos de 2,26% na madrugada em Dalian, cotados ao equivalente à US\$ 107,51 por tonelada. Por fim, no mercado global de moedas, o índice DXY, que mede as variações do dólar ante seis moedas rivais, recua levemente.

Agenda econômica - 29/11

Brasil: O IGP-M de novembro foi conhecido logo cedo (8h), mostrando recuo de 0,56%, contra uma expectativa de mercado que apontava para deflação de 0,34%, após queda de 0,97% em outubro. Ao longo da sessão estão previstos os dados de outubro de geração de postos de trabalho, apurados pelo Caged (9h30), de arrecadação federal (10h30) e do resultado primário do Governo central (14h30). Para o Caged, a mediana indica arrefecimento na criação líquida de empregos, para 220 mil novas vagas formais de trabalho, enquanto para o Governo central é esperado superávit primário de R\$ 28 bilhões, ante R\$ 10,954 bilhões em setembro. Entre os eventos, o Tesouro faz leilão de venda de títulos públicos (11h), oferecendo ao mercado LFTs e NTN-Bs, o diretor de Fiscalização do Banco Central, Paulo Souza, participa, por videoconferência, da abertura de evento (8h) e o diretor de Política Econômica, Diogo Abry Guillen, palestra em conferência em São Paulo (13h30).

EUA: O índice de confiança do consumidor do Conference Board (12h) é o único indicador relevante esperado para o dia.

Europa: Destaque para o CPI preliminar da Alemanha de novembro (10h). Além disso, as dirigentes do Banco da Inglaterra (BoE) Catherine Mann (9h35) e a integrante do Conselho Dirigente do BCE, Isabel Schnabel (10h30) participam de eventos. O presidente do BoE, Andrew Bailey, fala no Comitê dos Lordes (12h).



Confira aqui
nosso Guia de Ações com
recomendações e
múltiplos das empresas
de nossa cobertura.

Estratégia – Pessoas Físicas
José Cataldo*



> Destaques Corporativos

Vibra Energia

(VBBR3):

Ernesto Pousada eleito o novo CEO

A Vibra anunciou que seu Conselho de Administração elegeu Ernesto Pousada para o cargo de CEO, com posse prevista para 1º de fevereiro de 2023, com mandato de dois anos. Ernesto Pousada tem mais de 30 anos de experiência em importantes corporações e é CEO da VLI (empresa de logística com Vale, Brookfield e Mitsui como acionistas) desde novembro de 2019. Também foi COO (*Chief Operating Officer*, ou Diretor de Operações) da Suzano por 8 anos e Diretor de Negócios da Dow. Formou-se em engenharia mecânica pela Escola de Engenharia Mauá, com especialização em administração de empresas por diversas instituições no Brasil e nos Estados Unidos. Até a posse do Sr. Pousada, o cargo de Diretor Presidente continuará sendo exercido interinamente por André Corrêa Natal.

Nossa visão:

O analista do Bradesco BBI do setor de materiais, liderada por Thiago Lofiego, elogiou o Sr. Pousada desde a época em que era COO da Suzano, mencionando que ele era responsável por liderar o desenvolvimento de projetos muito importantes na empresa. O Sr. Pousada é um executivo altamente experiente para liderar a Vibra e contribuir para o gerenciamento/desenvolvimento de projetos no COMERC. Um dos principais desafios deve ser sua falta de experiência no setor de distribuição/varejo de combustíveis e, portanto, ele terá que contar fortemente com a equipe atual da Vibra. A Vibra também terá o desafio de manter fortemente motivados os principais gestores que eram candidatos ao cargo de CEO.

Vicente Falanga  bradesco bbi

Ricardo França  ÁGORA
INVESTIMENTOS



ÁGORA

INVESTIMENTOS

Região Metropolitana (RJ e SP)

4004 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

Demais Regiões do Brasil

0800 724 8282

RESEARCH ÁGORA

José Francisco Cataldo Ferreira
CNPI - Estrategista de Análise -
Pessoas Físicas

Ricardo Faria França
CNPI - Analista de Investimentos

Maurício A. Camargo
CNPI-T - Analista Gráfico

Ernani Teixeira R. Júnior
CNPI-T - Analista Gráfico

Maria Clara W. F. Negrão
CNPI - Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles
CNPI - Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço
CNPI - Analista de Investimentos

Henrique Procopio Colla
CNPI-T - Analista Gráfico

Renato Cesar Chanes
CNPI - Analista de Investimentos

Larissa Fidelis Monte
Analista Assistente de Investimentos

DIRETOR GERAL

Luis Claudio de Freitas Coelho Pereira

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

Disclaimer

Este relatório foi preparado pela equipe de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora), sociedade sob controle indireto do Banco Bradesco S.A. O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Ágora.

A distribuição desse relatório é realizada somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta ou recomendação de qualquer valor mobiliário. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação, entretanto, não representam por parte da Ágora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas no julgamento dos analistas de investimento envolvidos na sua elaboração e são limitadas às companhias e aos ativos objetos de sua análise nos termos da Resolução CVM nº 20, e estão, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio.

A Ágora esclarece que reproduziu no presente relatório análises realizadas pela Bradesco Corretora de Títulos e Valores Mobiliários, sendo ambas sociedades integrantes do grupo econômico do Banco Bradesco S.A. Os analistas de investimentos declaram que pactuam com as opiniões expressadas nas referidas análises ora reproduzidas.

Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM nº 20:

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais sobre o comportamento dos valores mobiliários objeto desse relatório, e que foram elaboradas de forma totalmente independente e autônoma, inclusive em relação à Ágora e demais empresas do grupo Bradesco.

A remuneração dos analistas de investimento está, direta ou indiretamente, influenciada pelo resultado proveniente dos negócios e operações financeiras realizadas pela Ágora.

Consulte os riscos da operação e compatibilidade com o seu perfil antes de investir. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Declarações nos termos do Art. 22 da Resolução nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora e Bradesco Corretora:

Ágora, Bradesco Corretora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

O Bradesco BBI está participando como coordenador na oferta pública de distribuição de Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais - Usiminas.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: AES Brasil Energia S.A., Alpargatas S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Pan S.A., BRF S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A., Companhia Brasileira de Alumínio, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, Diagnósticos da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Guararapes Confeccões S.A., Hypera S.A., Iguatemi S.A., Jochpe Maxiom S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Kora Saúde Participações S.A., Localiza Rent A Car S.A., MPM Corporeos S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Oceanpact Serviços Marítimos S.A., Pet Center Comércio e Participações S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Positivo Tecnologia S.A., Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Raizen Energia S.A., Randon SA Implementos e Participações., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A., Unidas S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. e Yduqs Participacoes S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora e/ou a Bradesco Corretora participaram, como instituições intermediárias, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: AES Brasil Energia S.A., Allied Tecnologia S.A., Alpargatas S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Pan S.A., BRF S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A., Companhia Brasileira de Alumínio., CSHG Logística - Fil, CSHG Recebíveis Imobiliários - Fil, CTEEP - Companhia de Transmissão de Energia Elétrica Paulista, CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A., Diagnósticos da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Ecorodovias Infraestrutura e Logística S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Guararapes Confeccões S.A., Hypera S.A., Iguatemi S.A., Jochpe Maxiom S.A., Light Serviços de Eletricidade S.A., Kora Saúde Participações S.A., Livetech da Bahia Indústria e Comércio S.A., Localiza Rent A Car S.A., MPM Corporeos S.A., Multiplan Empreendimentos Imobiliários S.A., Oceanpact Serviços Marítimos S.A., Pet Center Comércio e Participações S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Positivo Tecnologia S.A., Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Raizen Energia S.A., Randon SA Implementos e Participações., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Transmissora Aliança de Energia Elétrica S.A., Três Tentos Agroindustrial S.A., Unidas S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A., Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos S.A. e Yduqs Participacoes S.A.

A Bradesco Corretora recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A. e Fomento Economico Mexicano FEMSA (FMXB34).