

MORNING CALL

21 de dezembro de 2022

MIRAE ASSET WEALTH MANAGEMENT (BRAZIL) CCTVM

FECHAMENTO BOLSA 20/DEZ/22

O Ibovespa encerrou o pregão de ontem com alta de 2,03% aos 106,8 mil pontos. O volume financeiro ficou em R\$ 29 bilhões. Na semana o Ibovespa registra 3,90% de alta, -5% no mês e +1,95% no ano.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Ásia, as bolsas de valores fecharam fracas, com Nikkei em -0,17% e Shanghai -0,17%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em alta moderada, com Londres +0,58%, Alemanha em +0,65% e França em +0,94%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em alta, com Dow Jones +0,69%, S&P em +0,51% e Nasdaq em +0,43%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +1,31% a US\$ 77,25/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +1,44% a US\$ 81,18/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +3,56% a US\$ 118,95 /ton. (21/12/22)

ANÁLISE

Hoje, terminamos com o trâmite da PEC de transição na Câmara, com a votação em segundo turno. Ontem, tivemos o primeiro turno, 331 a 168 votos, com o teto de gastos elevado em R\$ 168 bilhões, mas em prazo menor, um ano. Ao fim do dia, o Senado aprecia esta alteração de prazo. Em paralelo, acontece a votação do Orçamento de 2023 e novos nomes na equipe econômica a serem anunciados, destaque para os secretários de Política Econômica e do Tesouro. Na PEC de transição, ainda há espaço para acomodar o “orçamento secreto”, dos R\$ 19,4 bilhões, metade para emendas individuais, outra metade, livre para custeio dos ministérios. Deputados e senadores, cada um, devem receber mais R\$ 16,3 milhões em emendas individuais que, somadas aos R\$ 19,7 milhões, totalizarão R\$ 36 milhões em 2023 (bela bolada!). Observemos que estas emendas individuais são impositivas, com o governo obrigado a alocar onde os parlamentares definirem. Na votação, o prazo, a um ano, reduziu o poder de barganha do governo, a depender dos humores do Congresso para renovar este aporte. Observemos, no entanto, que estas despesas adicionais são permanentes e que, em algum momento em 2023, terá que ser definidas as regras fiscais para esta travessia dos quatro anos. Falando da agenda, hoje temos os dados do setor externo de novembro, previsão de déficit de US\$ 2,0 bilhões. Saem também os dados de arrecadação em novembro, R\$ 174,1 bilhões. Em complemento, o BCB divulga o fluxo cambial na semana entre os dias 12 e 16 de dezembro. À tarde, o presidente do BCB, Roberto Campos Neto, se reúne com o futuro presidente do BNDES, Aloizio Mercadante. Nos EUA, as vendas de moradias usadas em novembro, a repetir o recuo de 5,9% em outubro, e a Confiança do Consumidor da Conference Board em dezembro. Na China, o governo parou com as testagens de Covid, após a onda de protestos no mês passado, mas a contaminação cresce de forma descontrolada. Relatos indicam que o número de mortes disparou em várias cidades, o que pode se tornar uma preocupação internacional. Por fim, a Fitch Ratings reafirmou a nota BB- para o Brasil, em perspectiva estável. Destacou “as incertezas elevadas em relação aos planos do governo eleito, mas ponderou que não espera políticas que comprometam a estabilidade econômica geral.”

Julio Hegedus Netto, Economista-chefe

OSCILAÇÃO	DIA %	ANO %	12 M %
DÓLAR PTAX	-1,4	-6,1	-8,1
DOW JONES	0,3	-9,6	-6,0
IBOVESPA	2,0	2,0	1,8
NASDAQ	0,0	-32,6	-29,6
S&P 500	0,1	-19,8	-16,3

ADTV	
20/DEZ	R\$ 28,9 BILHÕES
MÉDIA MÊS	R\$ 32,2 BILHÕES
MÉDIA ANO	R\$ 30,1 BILHÕES

BTC – DESTAQUES DA POSIÇÃO SHORT

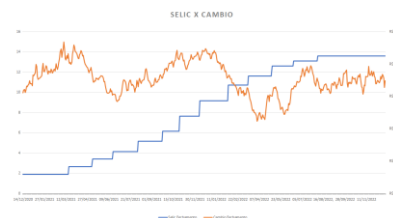
TICKER	TAXA	D2C	% FREE FLOAT	Δ%
VIIA3	59,98%	2,20	12,49%	-3,09%
MBLY3	40,00%	0,82	1,52%	18,23%
MDNE3	39,99%	1,30	0,42%	6,73%
GOLL4	22,70%	1,31	8,49%	2,27%
CVCB3	18,32%	1,01	8,09%	8,70%

TICKER	TAXA	D2C	% FREE FLOAT	Δ%
BBAS3	0,04%	1,58	1,77%	8,98%
BRFS3	0,04%	3,25	9,02%	-1,97%
B3SA3	0,05%	0,81	0,69%	-10,9%
NTCO3	0,06%	2,41	4,07%	12,75%
BRML3	0,06%	3,66	5,44%	0,46%

FLUXO DE ESTRANGEIROS NA B3

16/DEZ	-R\$ 86,4 MILHÕES
MÊS	R\$ 5,15 BILHÕES
ANO	R\$ 93,8 BILHÕES

CÂMBIO X SELIC



COMPARATIVO MSCIs x IBOV



AGENDA ECONÔMICA – QUARTA FEIRA, 21 DE DEZEMBRO DE 2022

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
04:00	Alemanha	Clima do Consumidor GfK - Alemanha (Jan)			-40,2
09:30	Brasil	Transações Correntes (USD) (Nov)		-4,90B	-4,63B
09:30	Brasil	Investimento Estrangeiro Direto (USD) (Nov)		6,50B	5,54B
10:30	EUA	Transações Correntes (Q3)			-251,1B
12:00	EUA	Confiança do Consumidor CB (Dez)		100	100,2
12:00	EUA	Vendas de Casas Usadas (Nov)		4,30M	4,43M
12:00	EUA	Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Nov)			-5,90%
12:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto		-1,657M	10,231M
12:30	EUA	Estoques de Petróleo em Cushing			0,426M
15:00	EUA	Leilão de títulos de 20 anos			4,07%

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, 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.

SALES TEAM

DIRECTOR	BTC	EXCHANGE
RICARDO NICOLA TANTULLI ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br	CARLOS HENRIQUE AMORIM btc@miraeinvest.com.br	JONATHAN 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 Agribusiness Consumer Others Education Malls & Properties TMT TMT / Telecom	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

<p>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</p>	<p>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</p>	<p>Mirae Asset Securities (UK) Ltd. 41st Floor, Tower 42 25 Old Broad Street, London EC2N 1HQ United Kingdom Tel: 44-20-7982-8000</p>
<p>Mirae Asset Securities (USA) Inc. 810 Seventh Avenue, 37th Floor New York, NY 10019 USA Tel: 1-212-407-1000</p>	<p>Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc. 555 S. Flower Street, Suite 4410, Los Angeles, California 90071 USA Tel: 1-213-262-3807</p>	<p>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)</p>
<p>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</p>	<p>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</p>	<p>Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd. 6 Battery Road, #11-01 Singapore 049909 Republic of Singapore Tel: 65-6671-9845</p>
<p>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)</p>	<p>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</p>	<p>Mirae Asset Securities Mongolia UTsK LLC #406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17 1 Khoroo, Sukhbaatar District Ulaanbaatar 14240 Mongolia Tel: 976-7011-0806</p>
<p>Shanghai Representative Office 38T31, 38F, Shanghai World Financial Center 100 Century Avenue, Pudong New Area Shanghai 200120 China Tel: 86-21-5013-6392</p>	<p>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</p>	<p>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</p>