

# MORNING CALL

27 de dezembro de 2022

MIRAE ASSET WEALTH MANAGEMENT (BRAZIL) CCTVM

## FECHAMENTO BOLSA 26/DEZ/22

O Ibovespa caiu 0,87% no pregão de ontem, se posicionando aos 108,7 mil pontos. O giro foi de apenas R\$ 14,7 bilhões na segunda-feira. No mês, o Ibovespa cede 3,33%, com ganhos no ano a 3,74%.

## ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Ásia, as bolsas de valores fecharam em alta, com Nikkei em +0,16% e Shanghai +0,98%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram fracas, com Londres fechada, Alemanha em +0,72% e França em +0,96%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em alta, com Dow Jones +0,68%, S&P em +0,70% e Nasdaq em +0,60%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +0,90% a US\$ 80,27/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +0,88% a US\$ 85,21/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +1,83% a US\$ 119,60 /ton. (27/12/22)

## ANÁLISE

No mundo, os mercados retornam aos poucos, depois do Natal, com exceção do Reino Unido, só na quarta-feira. No Brasil, seguimos acompanhando os “arranjos” para a acomodação de nomes “políticos” nos 16 ministérios que faltam ser anunciados. Simone Tebet, ao que parece, deve ir para o Planejamento, sem os bancos públicos, como queria, talvez, com os PPIs. Estes, no entanto, continuam cobiçados por Miriam Belchior da Casa Civil, liderado por Rui Costa, governador da Bahia. Outra opção pode ser o Ministério das Cidades. O fato é que faltam estes 16 ministérios para Lula definir sua equipe, em posse marcada para domingo. Mais importante será saber quais são os homens fortes deste governo, quem os formuladores de políticas públicas, como será o terceiro mandato do governo, mais parecendo um mix dos três mandatos e meio do PT no poder, sem falar nos “vícios” preocupantes do passado, como o excesso de “aparelhamento da máquina”. Sobre a agenda, o BCB promove hoje dois “leilões de linha” (venda de dólares com compromisso de recompra) de até US\$ 2 bilhões. Antes, divulga a Nota de Crédito, referente ao mês de novembro. O Tesouro solta na parte da tarde o relatório mensal da dívida pública em novembro. Nos EUA, saem a balança comercial em novembro, o índice S&P Case-Shiller de preços de imóveis em outubro, além do índice de atividade de empresas, medido pelo Fed/Dallas em dezembro. A Comissão de Segurança Nacional informou que, a partir de 8 de janeiro, o coronavírus não será mais classificado como "categoria A" e passará para a "categoria B", com medidas sociais menos rígidas e restritivas. O governo chinês também acabará com a exigência de quarentena para viajantes de fora do país. A decisão animava as commodities no início da madrugada, quando os futuros do petróleo e do minério de ferro subiam. O relaxamento do combate à pandemia preocupa. Estimativas são de que o país deve viver um “pico” do surto de covid em janeiro. Muitas cidades têm relatado uma explosão de casos; variantes se espalham pelos principais centros urbanos.

Julio Hegedus Netto, Economista-chefe

OSCILAÇÃO	DIA %	ANO %	12 M %
DÓLAR PTAX	0,8	-7,1	-8,3
DOW JONES	-	-8,6	-7,6
IBOVESPA	-0,9	3,7	3,7
NASDAQ	-	-32,9	-32,9
S&P 500	-	-19,3	-18,6

ADTV	
26/DEZ	R\$ 10,6 BILHÕES
MÉDIA MÊS	R\$ 29,6 BILHÕES
MÉDIA ANO	R\$ 29,9 BILHÕES

## BTC – DESTAQUES DA POSIÇÃO SHORT

TICKER	TAXA	D2C	% FREE FLOAT	Δ%
RDOR3	90,00%	2,88	2,20%	-4,18%
MBLY3	45,00%	0,95	1,52%	18,23%
AMER3	24,98%	0,79	4,53%	6,10%
GOLL4	20,10%	1,31	8,49%	2,27%
CVCB3	18,35%	1,02	8,09%	8,70%

TICKER	TAXA	D2C	% FREE FLOAT	Δ%
BRFS3	0,04%	3,04	9,02%	-1,97%
PRI03	0,05%	2,74	4,94%	-0,80%
PETRA4	0,06%	2,85	5,63%	5,05%
B3SA3	0,06%	0,81	0,69%	-10,9%
NTCO3	0,07%	2,49	4,07%	12,75%

## FLUXO DE ESTRANGEIROS NA B3

22/DEZ	R\$ 904,8 MILHÕES
MÊS	R\$ 9,94 BILHÕES
ANO	R\$ 98,6 BILHÕES

## CÂMBIO X SELIC



## COMPARATIVO MSCIs x IBOV



## AGENDA ECONÔMICA – TERÇA FEIRA, 27 DE DEZEMBRO DE 2022

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
Todo o dia		Feriado		Reino Unido - Natal	
09:30	Brasil	Empréstimos Bancários (Mensal) (Nov)			1,00%
10:30	EUA	Balança Comercial de Bens (Nov)			-98,80B
10:30	EUA	Nível de Estoques do Varejo excluindo Automóveis (Nov)			-0,90%
11:00	EUA	Preços de Imóveis S&P/CS Composto-20 (s.a.s.) (Anual) (Out)			10,40%

Fonte: Investing

## 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	
Copel	CPLE6	BUY	7,66	8,00	4,4%	17,4	3,5x	19,0x	0,8x	0,8x	2,7x	4,3x	0,8%	1,3%	83,6

A Copel comunicou que sua subsidiária UEG Araucária celebrou novo contrato de compra de gás natural para a geração termelétrica, sendo que o contrato tem vigência de 01/01/2023 até 31/12/2023 e prevê o fornecimento de 2.150.000 m<sup>3</sup> / dia, sem obrigatoriedade de retirada. Com isso, a UEGA permanece disponível ao Sistema Interligado Nacional, podendo ser despachada a critério do Operador Nacional do Sistema.

**OPINIÃO:** Vemos este contrato de fornecimento de gás com reflexo neutro sobre as ações CPLE6, destacando que a Copel está em processo de desinvestimento da termelétrica UEG Araucária, seguindo a estratégia de descarbonização da companhia.

**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	
Light S/A	LIGT3		4,87	9,60	97,1%	4,4	11,1x	74,6x	0,5x	0,5x	4,7x	3,7x	0,8%	0,3%	25,6

A Light comunicou que efetuará o pagamento de dividendos deliberados na Assembleia Geral Ordinária e Extraordinária de 27/04/2022, no valor de R\$94,5 milhões, equivalentes a R\$0,25368599 por ação ordinária. As ações LIGT3 estão sendo negociadas ex-dividendos desde 28/04/2022.

**OPINIÃO:** O efetivo pagamento dos dividendos não tem nenhum efeito sobre as ações LIGT3.

**Vicente Koki – 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, 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

### 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