

# MORNING CALL

20 de janeiro de 2023

MIRAE ASSET WEALTH MANAGEMENT (BRAZIL) CCTVM

## FECHAMENTO BOLSA 19/JAN/23

O Ibovespa encerrou mais um pregão em alta, fechando em +0,62% aos 112.9 mil pontos. O movimento foi puxado pela alta das commodities, beneficiando ações de petróleo, mineração e siderurgia. O volume financeiro atingiu R\$ 25 bilhões e o índice registra alta de 2,90% no acumulado do mês/ano.

## ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em alta, com Nikkei em +0,56% e Shanghai em +0,76%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em alta, com Londres em +0,37%, Alemanha em +0,54% e França em +0,92%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram mistas, com Dow Jones +0,02%, S&P em +0,18% e Nasdaq em +0,44%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +0,77% a US\$ 81,19/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +0,73% a US\$ 86,75/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +1,76% a US\$ 127,49 /ton. (20/01/2023)

## ANÁLISE

Esperava-se alguma trégua, depois das intervenções apaziguadoras do ministro de relações institucionais, Alexandre Padilha. Parece que não adiantou. Lula, com a verve afiada, segue reclamando da meta de inflação, pela leitura dele, muito baixa para o contexto atual. Muito provavelmente na próxima reunião do Conselho Monetário Nacional é possível que este tema venha à baila. A mudança das metas de inflação – de 3,25% este ano e 3,0% em 2024 e 2025 – está na pauta de discussões. Apenas uma observação de que o juro está elevado por dois fatores: pelo descolamento da inflação, junto à meta, mas também pelos “desafios fiscais”. Em evento na Califórnia, RCN relativizou, afirmando que fica até o final. A testar o humor nesta relação importante saber como será a sucessão de Bruno Serra ao fim de fevereiro. RCN quer um nome de consenso, enquanto o governo pode preferir um nome novo, a “mudar a cara” do COPOM. Na verdade, a agenda macro deste governo, em início de mandato, passa por uma nova âncora fiscal, reforma tributária, nomeação dos novos diretores do BCB, e como deve evoluir esta relação Lula x BCB. Por outro lado, além de tornar a arrecadação mais eficiente, é preciso estar atento também ao controle de gastos. Na agenda esvaziada do dia, Lula se reúne hoje com os comandantes das Forças Armadas, no Palácio do Planalto, a esvaziar a desconfiança contra os militares no dia 8. No exterior, vários Fed Boys falam: Patrick Harker e Christopher Waller. Ontem à noite, John Williams disse que “temos mais trabalho a fazer para baixar a inflação, que segue alta e é a preocupação principal”. No rol de indicadores, nos EUA, as vendas de moradias usadas, em previsão de -3,4% em dezembro, e os dados da Baker Hughes. A Alemanha solta o PPI e o Reino Unido informa sobre as vendas no varejo em dezembro. O Fórum Econômico Mundial termina em Davos, na Suíça. Na China, o BCB manteve os juros de referências de empréstimos (LPR de 1 ano a 3,65% e de 5 anos, a 4,30%), dois dias após a revelação de que o PIB chinês avançou 3% no ano passado, podendo chegar a 5,5% neste ano.

*Julio Hegedus Netto, Economista-chefe*

| OSCILAÇÃO  | DIA % | ANO % | 12 M % |
|------------|-------|-------|--------|
| DÓLAR PTAX | 2,4   | -0,1  | -5,2   |
| DOW JONES  | -0,8  | -0,3  | -5,7   |
| Ibovespa   | 0,6   | 2,9   | 4,5    |
| NASDAQ     | -1,0  | 3,7   | -24,3  |
| S&P 500    | -0,8  | 1,6   | -14,0  |

| ADTV      |                  |
|-----------|------------------|
| 19/JAN    | R\$ 25,0 BILHÕES |
| MÉDIA MÊS | R\$ 24,4 BILHÕES |
| MÉDIA ANO | R\$ 24,4 BILHÕES |

## BTC – DESTAQUES DA POSIÇÃO SHORT

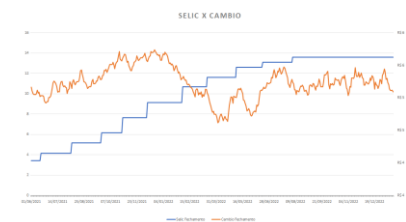
| TICKER | TAXA   | D2c   | % FREE FLOAT | Δ%     |
|--------|--------|-------|--------------|--------|
| AMER3  | 70,01% | 0,43  | 4,59%        | 6,10%  |
| LWSA3  | 54,58% | 1,89  | 4,50%        | 15,62% |
| VIIA3  | 36,86% | 2,19  | 12,49%       | -3,09% |
| ALLD3  | 36,56% | 18,96 | 1,51%        | -1,26% |
| MELK3  | 29,96% | 3,29  | 1,45%        | -3,92% |

| TICKER | TAXA  | D2c  | % FREE FLOAT | Δ%     |
|--------|-------|------|--------------|--------|
| ITSA4  | 0,03% | 4,74 | 1,54%        | -12,5% |
| TRPL4  | 0,03% | 5,15 | 9,06%        | -0,52% |
| PETRA4 | 0,04% | 3,97 | 5,63%        | 5,05%  |
| B3SA3  | 0,04% | 0,99 | 0,69%        | 10,94% |
| BBAS3  | 0,04% | 2,02 | 1,77%        | 8,98%  |

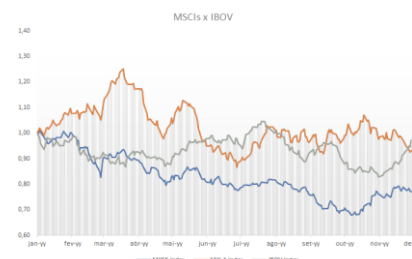
## FLUXO DE ESTRANGEIROS NA B3

|        |                  |
|--------|------------------|
| 17/JAN | R\$ 1,55 BILHÕES |
| MÊS    | R\$ 4,96 BILHÕES |
| ANO    | R\$ 4,96 BILHÕES |

## CÂMBIO X SELIC



## COMPARATIVO MSCIs x IBOV



## AGENDA ECONÔMICA – SEXTA FEIRA, 20 DE JANEIRO DE 2023

| Hora  | País         | Evento   | Atual  | Projeção | Anterior |
|-------|--------------|--|--------|----------|----------|
| 04:00 | Reino Unido  | Núcleo de Vendas no Varejo (Anual) (Dez)                             | -6,10% | -4,40%   | -5,60%   |
| 04:00 | Reino Unido  | Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)                            | -1,10% | 0,40%    | -0,30%   |
| 04:00 | Reino Unido  | Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)                                      | -1,00% | 0,50%    | -0,50%   |
| 04:00 | Reino Unido  | Vendas no Varejo (Anual) (Dez)                                       | -5,80% | -4,10%   | -5,70%   |
| 04:00 | Alemanha     | IPP - Alemanha (Mensal) (Dez)  | -0,40% | -1,20%   | -3,90%   |
| 06:00 | Zona do euro | Discurso de Nagel, Presidente do Bundesbank                          |        |          |          |
| 07:00 | Zona do euro | Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE                     |        |          |          |
| 10:15 | China        | Novos Empréstimos  |        |          | 1.400,0B |
| 11:00 | EUA          | Discurso de Harker, membro do FOMC                                   |        |          |          |
| 12:00 | EUA          | Vendas de Casas Usadas (Dez)   |        | 3,96M    | 4,09M    |
| 12:00 | EUA          | Vendas de Casas Usadas (Mensal) (Dez)                                |        | -5,40%   | -7,70%   |
| 12:30 | Zona do euro | Discurso de Elderson, do BCE   |        |          |          |
| 15:00 | EUA          | Contagem de Sondas Baker Hughes                                      |        |          | 623      |
| 15:00 | EUA          | Discurso de Waller, membro do Fed                                    |        |          |          |
| 15:00 | EUA          | Contagem Total de Sondas dos EUA por Baker Hughes                    |        |          | 725      |
| 17:30 | Reino Unido  | GBP - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC        |        |          | -29,5K   |
| 17:30 | EUA          | Petróleo - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC   |        |          | 205,2K   |
| 17:30 | EUA          | Ouro - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC       |        |          | 150,5K   |
| 17:30 | EUA          | Nasdaq 100 - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC |        |          | -8,2K    |
| 17:30 | EUA          | S&P 500 - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC    |        |          | -213,2K  |
| 17:30 | Brasil       | BRL – Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC        |        |          | 21,7K    |
| 17:30 | Zona do euro | EUR - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC        |        |          | 135,0K   |

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<br>ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br | CARLOS HENRIQUE AMORIM<br>btc@miraeinvest.com.br      | JONATHAN JOO YOUNG LEE<br>nri@miraeinvest.com.br                       |
| FIXED INCOME   | ECONOMY   | CUSTOMER SERVICE   |
| MAIR ANTÔNIO RIVIERA<br>rendafixa@miraeinvest.com.br           | JULIO HEGEDUS NETTO<br>julio.netto@miraeinvest.com.br | mesainstitucional@miraeinvest.com.br<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<br>Metals & Mining<br>Oil, Gas & Petrochemicals<br>Real Estate<br>Agribusiness<br>Consumer Others<br>Education<br>Malls & Properties<br>TMT<br>TMT / Telecom | Capital Goods<br>Car & Equipment Rental<br>Consumer Others<br>Financials - Banks<br>Financials - Insurance<br>Financials - Non-banks<br>Food & Beverage<br>Pulp & Paper<br>Transportation / Airlines<br>Transportation / Infrastructure | Food Retailers<br>Healthcare<br>Pharma<br>Retail<br>Retail / Marketplaces<br>Utilities / Energy<br>Utilities / Sewage<br>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