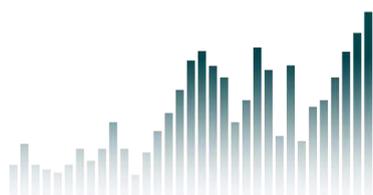




Abertura de Mercado

08/05/2023



Performance das bolsas internacionais

Bolsa	Variação
Dow Jones*	▲ 0,2%
Nasdaq *	▼ 0,0%
S&P 500*	▲ 0,2%
Londres (FTSE)	-
Frankfurt (DAX)	▲ 0,1%
Tóquio **	▼ 0,7%
Xangai **	▲ 1,8%
Hong Kong **	▲ 1,2%

*Futuros **mercados já fechados

Indicadores financeiros:

2,91% 105.148 Ibovespa 5/5	-0,99% R\$ 4,94 Dólar Comercial 5/5
-0,95% R\$ 5,45 Euro 5/5	225,55 CDS¹ Brasil 8/5
0,61% Poupança Nova 8/5	13,65% CDI A anualizado 8/5
0,61% Poupança Nova 8/5	0,71% IPC A (Abril) 8/5
13,75% Selic (a.a.) 8/5	
▼ 1,5% 2026,6/onça Ouro (US\$/onça troy) 5/5	▼ 0,4% 103,65/ton Minério de Ferro (US\$/ton) 5/5
	▲ 3,6% 75,19/barril Petróleo Brent (US\$/barril) 5/5

Commodities

Agenda econômica:

Data	Região	Horário	Indicador	Referência
08-Mai	Brasil	08:00	FGV: IGP-DI	Abril
08-Mai	Brasil	08:00	FGV: IPC-S	Semanal
08-Mai	Brasil	08:25	BCB: Relatório Focus	Semanal
08-Mai	Brasil	10:00	Anfavea Produção e venda de veículos	Abril
08-Mai	Brasil	10:00	CNI: Indicadores Industriais	Março
08-Mai	Brasil	15:00	Secex: Balança Comercial	Semanal
08-Mai	Alemanha	03:00	Produção Industrial	Março
08-Mai	Área do Euro	05:30	Confiança do Investidor	Mai



| Após juros, semana é de foco na inflação!

Na última semana os mercados deram atenção as definições de política monetária nos EUA, zona do Euro e Brasil. Esta semana, a agenda reserva dados de inflação no exterior e por aqui. Além disso, a safra de balanços continua. Nesse contexto, a segunda-feira se inicia com sinais positivos nos principais mercados, ainda em reflexo ao animo apresentado na sexta-feira quando os dados do mercado de trabalho norte-americano foram conhecidos. Em meio ao maior apetite ao risco, o dólar apresenta fraqueza frente as principais divisas e moedas de países emergentes, enquanto os juros dos Treasuries mostram indefinição nesta manhã. No mercado de commodities, os contratos futuros de petróleo mostram recuperação após três semanas de queda.

Por aqui, apesar de algum ânimo externo, os ruídos domésticos podem limitar a performance dos ativos de risco. O contraponto fica para os resultados do 1T23 das companhias que apresentarão ao longo da semana, com o mercado digerindo hoje os números dos bancos Itaú e BTG Pactual.

Agenda econômica – 08/05

Brasil: Logo pela manhã foi conhecido o IGP-DI de abril que mostrou queda de 1,01%, levemente maior do que a expectativa que apontava para 0,99%, e também afrente da deflação de 0,34% apresentada em março. Ainda hoje é esperado a tradicional Pesquisa Focus. Na terça-feira o destaque é a Ata referente a última reunião do Copom. Na quarta-feira será a vez da produção industrial de março. E a semana termina com o dado oficial de inflação, com o número do IPCA de abril.

EUA: Após a definição de juros, está semana os investidores ficarão atentos as falas de uma série de dirigentes do Fed. Na agenda de indicadores, destaque para os dados de inflação ao consumidor (CPI) na quarta-feira e inflação ao produtor (PPI) na quinta-feira. Além disso, o relatório mensal da Opep é esperado na quinta-feira e o sentimento do consumidor preliminar de maio, bem como as expectativas de inflação da Universidade de Michigan, na sexta-feira.

Europa: Na Alemanha será conhecido o CPI (inflação ao consumidor) na quarta-feira. No Reino Unido, o Banco da Inglaterra anunciará decisão de política monetária na quinta-feira.

Estratégia – Pessoas Físicas

José Cataldo*



Confira aqui

Nosso Guia de Ações com recomendações e múltiplos das empresas de nossa cobertura.

Confira aqui o calendário de resultados do 1T23.



> Destaques Corporativos

Elektrobras

(ELET6)

Governo Federal pede ao Supremo Tribunal que retire o limite de 10% dos votos

Na sexta-feira (5 de maio), após o fechamento do mercado, a Procuradoria-Geral da República, representando o governo federal, entrou com uma petição ao Supremo Tribunal Federal (STF) para remover o limite de 10% de votos aplicado a qualquer detentor de ações com direito a voto (ELET3), introduzida como parte da privatização da Elektrobras pela gestão federal anterior, concluída em junho de 2022. O atual governo federal vê esse limite de votação como inconstitucional porque, entre outras coisas, em sua opinião: (i) cerceia os direitos políticos do governo; (ii) limita a sua influência em questões potencialmente sensíveis relacionadas com o fornecimento de eletricidade, e (iii) considera injusta a compensação por ter direitos de voto limitados, sendo o maior acionista da Elektrobras (detém 43% da ELET3). Observe que esse limite de 10% de votação já estava incluído na lei de privatização da Elektrobras aprovada pelo Congresso em meados de 2021 (o Tribunal de Contas da União TCU também aprovou o processo/regras de privatização) e, finalmente, foi votado e incluído no estatuto da Elektrobras. Agora, o STF terá que decidir sobre essa questão delicada, mas sem prazo definido. Alguns fatos importantes primeiro:

1) Os estudos de privatização da Elektrobras começaram há dois governos, com a efetiva privatização - por meio de um aumento de capital que diluiu o controle do governo e transformou a Elektrobras em uma Corporation - ocorrendo no governo federal anterior em junho de 2022. **2)** As regras/proposta de "pacote" para privatizar a Elektrobras foram escrutinadas/sancionadas pelo TCU e votadas pelo Congresso Nacional do Brasil. Os pontos 1-2 nos dizem que, em essência, os representantes eleitos trabalharam e votaram para privatizar a Elektrobras em condições consideradas justas por um amplo espectro de técnicos e políticos. **3)** Para atrair investidores locais e internacionais para participar da oferta de capitalização da Elektrobras, o governo federal do Brasil, entre outros, concordou em limitar os direitos de voto de qualquer titular de ações da ELET3 (incluindo o próprio governo) a um máximo de 10% , independentemente da participação detida. Este foi um ponto importante do acordo e foi definido em uma lei que foi votada pelo Congresso. **4)** Vale ressaltar que, de acordo com a Lei 6.404 de 1976, qualquer empresa pode incluir limites ao direito de voto em seu estatuto (abaixo da participação efetivamente detida pelos acionistas). **5)** Quid pro quo, os investidores concordaram em injetar R\$ 26 bilhões na Elektrobras, com o dinheiro usado para pagar imediatamente ao governo federal pelo direito de assinar novos contratos de concessão para várias usinas hidrelétricas da Elektrobras. **6)** Os investidores que se tornaram acionistas da Elektrobras na privatização também concordaram com o pagamento pela empresa de: (i) R\$ 5,6 bilhões (a NPV – valor presente líquido) em fundos setoriais para as regiões Norte, Nordeste e Sudeste do Brasil (pagos em 10 anos) e (ii) cerca de R\$ 30 bilhões (a VPL – valor presente líquido) de contribuições ao fundo setorial CDE, para ajudar a mitigar o aumento das tarifas de energia elétrica (pagas em 25 anos).

Nossa visão:

O Brasil é conhecido no cenário político e empresarial internacional como um país que respeita contratos. Embora não tenhamos conhecimento jurídico para comentar aspectos específicos da petição do governo ao STF, sabemos que, historicamente, preservar a confiança do mercado geralmente leva a um menor custo de capital, ajudando a atrair investimentos. A nosso ver, é importante ter isso em mente quando o STF decidir sobre quaisquer aspectos da privatização da Elektrobras.

Francisco Navarrete 

Ricardo França 



> A opinião do nosso time de grafistas

Ibovespa: Sobe para testar a resistência dos 106.300 pts

O Ibovespa encerrou a última semana acima dos 103.000 e caso dê continuidade ao movimento de reação, encontrará próximas resistências em 106.300 e 108.000, base do antigo triângulo que foi perdido no final de fevereiro e que agora atua como principal barreira de curto prazo. Do lado inferior, um retorno abaixo dos 103.000, liberaria o índice para retomada da tendência principal que permanece sendo de baixa e que tem objetivos apontando para os 98.000 e 95.000 (mínima do ano passado).



Recomendação do dia*: B3 ON (B3SA3)

Compra: B3SA3 (de 12,50 a 12,56), com primeiro objetivo aos 12,65 (ganho estimado entre +0,72% e +1,20%) e um segundo aos 13,12 (ganho estimado entre +4,46% e +4,96%). O stop ficaria marcado em 12,13 (perda estimada entre -2,96 e -3,42%).

* Orientações e metodologia:

Ao atingir o 1º objetivo o investidor terá a oportunidade de realizar o resultado parcial ou total da operação. Na escolha de permanecer em busca do segundo objetivo, sugerimos o ajuste do stop loss para o preço de entrada. Ao atingir o 2º objetivo o investidor deverá encerrar a operação e consolidar o resultado auferido. Para operações de compra, o investidor deverá vender as ações adquiridas, enquanto para as operações de venda, deverá comprar as ações vendidas.

É indispensável verificar o preço de entrada no intervalo sugerido acima, devendo desconsiderar a operação caso o mesmo já tenha sido atingido e/ou superado, bem como os pontos de objetivo e stop loss.

Ressaltamos que as operações no mercado de renda variável podem apresentar em qualquer situação risco de perda financeira a qualquer momento, proveniente de alterações de cenários políticos e econômicos, desempenho ou fato relevante da empresa emissora, oscilação de bolsas e moedas, notícias, oferta e demanda do papel entre diversos outros fatores, não havendo qualquer garantia de resultado na oportunidade indicada. Os valores e percentuais acima indicados, não consideram custos de corretagem, emolumentos e eventuais taxas cobradas pela Ágora Investimentos de acordo com a operação que consta na tabela de tarifas disponível no site ou app, bem como o Imposto de Renda de responsabilidade do cliente em eventuais ganhos conforme legislação fiscal vigente. A operação acima sugerida é válida apenas para hoje e se atingido os parâmetros estabelecidos.



Confira aqui
O relatório completo

Maurício A. Camargo* - Analista Gráfico, CNPI-T
Ernani T. Reis - Analista Gráfico, CNPI-T
Henrique P. Colla - Analista Gráfico, CNPI-T
José Ricardo Rosalen - Analista Gráfico, CNPI-P

* Analista de valores mobiliários credenciado responsável pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM



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

Dalton Gardimam
Economista-Chefe

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

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

O Bradesco BBI tem participação societária e interesses econômicos relevantes na empresa Cosan Dez Participações S.A, empresa controlada pela Cosan S.A, emissora objeto de relatórios de análise.

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.

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: Aliance Sonae Shopping Centers S.A., Alpargatas S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Inter S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A, Cielo S.A., Cogna Educacao S.A., Companhia Brasileira de Alumínio S.A., Diagnóstico da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Energisa S.A., Eneva S.A., Fleury S.A., Guararapes Confeccões S.A., Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Iochpe Maxiom S.A., JHSF Participacoes S.A., Kora Saúde Participações S.A., Localiza Rent A Car S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Randon SA Implementos e Participações., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos 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: Aliance Sonae Shopping Centers S.A., Alpargatas S.A., B3 S.A. - Brasil, Bolsa, Balcão, Banco Inter S.A., CCR S.A., Centrais Elétricas Brasileiras S.A, Cielo S.A., Cogna Educacao S.A., Companhia Brasileira de Alumínio S.A., CSHG - Recebíveis Imobiliários - FII e CSHG Logística - FII, CVC Brasil Operadora e Agência de Viagens S.A.m Diagnóstico da América S.A., Dimed S.A., Distribuidora de Medicamentos, Energisa S.A., Eneva S.A., Fleury S.A., Guararapes Confeccões S.A., Hapvida Participacoes e Investimentos S/A, Iguatemi S.A., Iochpe Maxiom S.A., JHSF Participacoes S.A., Kora Saúde Participações S.A., Localiza Rent A Car S.A., Méliuz S.A., Petróleo Brasileiro S.A. - Petrobras, Qualicorp Consultoria e Corretora de Seguros S.A., Randon SA Implementos e Participações., Rede D'or São Luiz S.A., Sendas Distribuidora S.A., Telefônica Brasil S.A., Usinas Siderúrgicas de Minas Gerais S.A. e Vamos Locação de Caminhões, Máquinas e Equipamentos 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).