

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 09/MAI/23

O Ibovespa fechou o pregão de ontem com alta de 1,01%, aos 107,1 mil pontos. O volume financeiro ficou em R\$ 21,8 bilhões. No mês o Ibovespa em +2,57% e no ano em -2,39%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -0,41% e Shanghai em -1,15%
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em queda, com Londres em -0,16%, Alemanha em -0,27% e França em -0,24%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,20%, S&P em -0,14% e Nasdaq em -0,08%.
- ✓ Petróleo WTI: Em -1,00% a US\$ 72,97/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em -0,97% a US\$ 76,69/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +0,28% a US\$ 104,55/ton. (10/05/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

Dia de produção industrial, em reação, influenciada pelo bom desempenho da indústria automobilística e do consumo de não duráveis. Em contraponto, o fraco desempenho da indústria extrativa, por problemas na Vale e na indústria de petróleo no mês. Com relação a ata, ontem, elogiou os esforços da equipe econômica, ressaltando que o cenário de retomada de alta de juros é "menos provável".

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Nos EUA, dia de CPI de abril e toda expectativa sobre o FOMC de junho, em tendência de manutenção de taxa. Junta-se a isso, os desafios com o aperto do crédito, risco de recessão, crise do sistema bancário e impasse do teto da dívida. Pacote completo. No Congresso, Biden segue em negociações na busca de uma saída para evitar o default.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

Na expectativa do arcabouço fiscal, talvez em plenário na terça-feira que vem, e possíveis novidades no front fiscal, o que pode mudar o discurso do BCB, por enquanto, muito duro. Em paralelo, repercute a nomeação de Gabriel Galípolo para a diretoria do BCB. Sua conduta, em entrevistas, por enquanto, tem agradado o mercado.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m
Ibovespa	1,0%	-2,4%	3,7%
Dow Jones Index	-0,2%	1,3%	4,1%
Nasdaq - Composite	-0,6%	16,4%	4,8%
S&P 500	-0,5%	7,3%	3,2%
Dolar Ptax Venda	0,6%	-4,2%	-2,6%

ADTV			
09/mai	R\$ 21,9	bilhões	
Média Mês	R\$ 24,3	bilhões	
Média ano	R\$ 25,0	bilhões	

Fluxo de Estrangeiros na B3			
05/mai	R\$ 0,2	bilhões	
Mês	-R\$ 2,1	bilhões	
Ano	R\$ 9,1	bilhões	

Destaque BTC					
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%	
MBLY3	47,92%	0,83	1,5%	18,2%	
DASA3	33,99%	0,16	0,0%	-25,8%	
AALR3	32,61%	3,57	1,9%	0,1%	
INTB3	17,48%	1,97	2,7%	-2,6%	
RRRP3	15,11%	0,46	2,3%	-5,1%	

Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
BBAS3	0,02%	1,86	1,77%	8,98%
VALE3	0,02%	3,22	2,48%	0,62%
VIVA3	0,02%	1,36	2,96%	-0,20%
PETRA	0,03%	4,16	5,63%	5,05%
BBDC4	0,03%	4,28	4,73%	-0,38%



AGENDA ECONÔMICA – QUARTA FEIRA, 10 DE MAIO DE 2023

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
03:00	Alemanha	IPC - Alemanha (Anual) (Abr)	7,20%	7,20%	7,40%
03:00	Alemanha	IPC - Alemanha (Mensal) (Abr)	0,004	0,004	0,008
08:35	Alemanha	Discurso de Balz do Buba, Alemanha			
09:00	Brasil	Produção Industrial (Anual) (Mar)		0,40%	-2,40%
09:00	Brasil	Produção Industrial (Mensal) (Mar)		0,80%	-0,20%
09:30	EUA	IPC-núcleo (Mensal) (Abr)		0,40%	0,40%
09:30	EUA	IPC-núcleo (Anual) (Abr)		5,50%	5,60%
09:30	EUA	IPC (Anual) (Abr)		5,00%	5,00%
09:30	EUA	IPC (Mensal) (Abr)		0,40%	0,10%
11:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto		-0,917M	-1,280M
11:30	EUA	Estoques de Petróleo em Cushing		0,862M	0,541M
12:00	Alemanha	Pronunciamento de Wuermeling, do BC alemão			
14:00	EUA	Leilão Americano Note a 10 anos			3,46%
15:00	EUA	Balanco Orçamentário Federal (Abr)		235,0B	-378,0B
20:01	Reino Unido	Índice RICS de Preços de Imóveis (Abr)		-40,00%	-43,00%
22:30	China	IPC (Mensal) (Abr)		0,00%	-0,30%
22:30	China	IPC (Anual) (Abr)		0,40%	0,70%
22:30	China	IPP (Anual) (Abr)		-3,20%	-2,50%

Fonte: Investing

AGENDA DE RESULTADOS – QUARTA-FEIRA, 10 DE MAIO DE 2023

Empresas	Ticker	Data da Divulgação	Horário
Randon Part	RAPT4	10/05/2023	Após 18h
Tupy	TUPY3	10/05/2023	Após 18h
Odontoprev	ODPV3	10/05/2023	Após 18h
Petroreconcavo	RECV3	10/05/2023	Após 18h
Lojas Marisa	AMAR3	10/05/2023	Após 18h
Positivo Tec	POS13	10/05/2023	Após 18h
Log-In	LOGN3	10/05/2023	Após 18h
Copel	CPLE6	10/05/2023	Após 18h
Equatorial	EQTL3	10/05/2023	Após 18h
Aeris	AERI3	11/05/2023	Após 18h
Cogna ON	COGN3	11/05/2023	Após 18h
B3	B3SA3	11/05/2023	Após 18h
Porto Seguro	PSSA3	11/05/2023	Após 18h
JBS	JBSS3	11/05/2023	Após 18h
Dasa	DASA3	11/05/2023	Após 18h
Aliansce Sonae Shopping Center	ALSO3	11/05/2023	Após 18h
Ferbasa	FESA4	11/05/2023	Após 18h
Petrobras	PETR4	11/05/2023	Após 18h
Cyrela Realt	CYRE3	11/05/2023	Após 18h
Eztec	EZTC3	11/05/2023	Após 18h
JHSF Part	JHSF3	11/05/2023	Após 18h
C&A Modas	CEAB3	11/05/2023	Após 18h
Magazine Luiza	MGLU3	11/05/2023	Após 18h
Locaweb	LWSA3	11/05/2023	Após 18h
CPFL Energia	CPFE3	11/05/2023	Após 18h
Sabesp	SBSP3	11/05/2023	Após 18h

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
							22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	
Cury S/A	CURY3	BUY	12,07	17,40	44,2%	3,5	10,6x	7,0x	4,7x	4,4x	7,6x	5,6x	0,8%	12,8%	17,7

A Cury divulgou bom resultado no 1T23. Ocorreram oito lançamentos no trimestre, (5.095 unidades) com VGV lançado de R\$ 1,4 bilhão, +82% sobre o 1T22. O preço médio da unidade ficou em R\$ 278,7 mil, +16% sobre o 1T22. O VSO – velocidade de vendas mostrou evolução de 2,4 p.p sobre o 4T22 e 2,0 p.p sobre o 1T22. O VGV contratado (vendas) atingiu R\$ 1,1 bilhão. Seu Landbank em março ficou em R\$ 9,9 bilhões, - 0,5% sobre o 1T22. Já no DRE temos receita líquida de R\$ 995 milhões no 1T23, +2,5% na comparação trimestral (4T22) e +33,0% na comparação anual (1T22). O lucro bruto ficou em R\$ 223 milhões, +0,7% sobre o 4T22 e +35% sobre o 1T22. O Ebitda ajustado atingiu R\$ 122 milhões, -6,6% sobre o 4T22 e +52% sobre o 1T22. A Cury contabilizou lucro líquido de R\$ 92 milhões, estável sobre o 4T22 e +48% sobre o 1T22.

OPINIÃO: Os indicadores divulgados apontam que a Cury obteve sucesso bom volume de lançamentos e maiores vendas, mas ainda assim apresentando bom nível de estoque. Como o primeiro trimestre sempre é fraco para a construção, por conta de chuvas, aguardamos que a incorporadora acelere lançamentos nos próximos 3 trimestres, visando estocagem de unidades para vendas no 1T24. Seguimos com visão positiva para a empresa e o bom resultado tende a se refletir no preço da ação.

Pedro Galdi – 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
							22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	
Neoenergia	NEOE3	NEUTRAL	15,35	23,80	55,0%	18,6	3,9x	7,9x	0,7x	0,7x	4,8x	5,4x	0,8%	3,1%	26,7

A empresa informou que a ANEEL aprovou o reajuste tarifário da Companhia Energética de Pernambuco (Neoenergia Pernambuco) com efeito médio para o consumidor de 9,02% (baixa tensão, +8,51%, e na alta e média tensão, +10,41%) a ser aplicado a partir de 14/05/2023. A variação da parcela A foi de 6,1%, totalizando R\$5.238 milhões, impactada principalmente pelos aumentos de 21,4% nos encargos de transmissão e 8,7% nos custos com compra de energia. Já a parcela B não apresentou variação, mantendo valores equivalentes aos anteriores totalizando R\$2.323 milhões, reflexo da inflação acumulada (IGP-M) desde o último reajuste de 0,17%, deduzida do fator X, de 0,17%.

OPINIÃO: Acreditamos que o referido reajuste tarifário aprovado pela ANEEL deve ter reflexo neutro sobre as ações NEOE3.

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	INTERNATIONAL TRADING DESK
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