

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 11/MAI/23

O Ibovespa encerrou o pregão de ontem com alta de 0,75% aos 108,3 mil pontos. O volume financeiro ficou em R\$ 26,6 bilhões. No mês o Ibovespa sobe 2,96% e no ano em -1,35%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam mistas, com Nikkei em +0,90% e Shanghai em -1,12%
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em alta moderada, com Londres em +0,36%, Alemanha em +0,52% e França em +0,85%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em alta, com Dow Jones +0,43%, S&P em +0,42% e Nasdaq em +0,25%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +0,35% a US\$ 71,17/Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +0,28% a US\$ 75,22/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em -1,97% a US\$ 100,26/ton. (12/05/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

Dia de IPCA de abril. A reoneração de combustíveis deve perder efeito, mas os reajustes de medicamentos ainda devem impactar. Em 12 meses, achamos que deve desacelerar de 4,6% para 4,1%, ao longo do ano em lenta desaceleração, mas repique mais ao fim, pelo efeito calendário. Sobre o arcabouço, acabou adiado para terça-feira (16).

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Nos EUA, o PPI e o CPI mais comportados abrem espaço para uma “parada técnica” do Fed no seu balizamento de juro. Já são maioria os que acham que nada deve acontecer nesta reunião do FOMC. Ao contrário, o BCE ainda vê muito trabalho pela frente.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

Participando da reunião dos economistas, junto ao BCB, algumas conclusões valeram: melhoria na atividade e inflação; nas metas, mudança no intervalo de tolerância (hoje, 1,5 pp); Selic recuando entre agosto e setembro; PIB crescendo mais de 1,0%, mais por fatores pontuais e melhoria da percepção do risco fiscal. Porém, arcabouço insuficiente, mas evitando os “eventos de cauda”.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m
Ibovespa	0,8%	-1,4%	3,7%
Dow Jones Index	-0,7%	0,5%	4,6%
Nasdaq - Composite	0,2%	17,8%	8,5%
S&P 500	-0,2%	7,6%	5,0%
Dolar Ptax Venda	0,3%	-4,8%	-3,0%

Destaque BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
MELK3	65,59%	3,28	1,5%	-3,9%
MBLY3	48,36%	0,86	1,5%	18,2%
DASA3	33,99%	0,15	0,0%	-25,8%
INTB3	30,42%	2,11	2,7%	-2,6%
AALR3	25,10%	3,51	1,9%	0,1%

ADTV		
11/mai	R\$ 26,6	bilhões
Média Mês	R\$ 24,3	bilhões
Média ano	R\$ 25,0	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3		
09/mai	R\$ 0,6	bilhões
Mês	-R\$ 1,2	bilhões
Ano	R\$ 10,0	bilhões

Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
VIVA3	0,02%	1,39	2,96%	-0,20%
BBDC4	0,02%	4,46	4,73%	-0,38%
PRI03	0,02%	2,88	4,91%	-0,80%
PETRA4	0,02%	3,98	5,63%	5,05%
ALSO3	0,02%	1,05	0,93%	0,87%



AGENDA ECONÔMICA – SEXTA FEIRA, 12 DE MAIO DE 2023

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
03:00	Reino Unido	Investimento das Empresas (Trimestral) (Q1)	0,70%	-0,40%	-0,20%
03:00	Reino Unido	PIB (Mensal) (Mar)	-0,30%	0,10%	0,00%
03:00	Reino Unido	PIB (Anual) (Q1)	0,20%	0,20%	0,60%
03:00	Reino Unido	PIB (Trimestral) (Q1)	0,10%	0,10%	0,10%
03:00	Reino Unido	Produção Industrial (Mensal) (Mar)	0,70%	0,10%	-0,10%
03:00	Reino Unido	Produção Industrial não extrativa e s/ serv. públicos (Mensal) (Mar)	0,70%	-0,10%	0,10%
03:00	Reino Unido	PIB Mensal (Variação Trimestral) (Mar)	0,10%	0,10%	0,10%
03:00	Reino Unido	Balança Comercial (Mar)	-16,36B	-17,50B	-16,64B
03:00	Reino Unido	Balança Comercial fora da UE (Mar)	-5,46B	-6,69B	-5,79B
04:00	EUA	Discurso de Bowman, Membro do FOMC			
04:15	Alemanha	Discurso de Nagel, Presidente do Bundesbank			
05:00	Zona do euro	Discurso de Luis de Guindos, do BCE			
08:15	Reino Unido	Discurso de Pill, Membro do CPM do BoE			
09:00	Brasil	IPCA (Mensal) (Abr)		0,54%	0,71%
09:00	Brasil	IPCA (Anual) (Abr)		4,10%	4,65%
09:00	Brasil	IPCA com Ajuste (Mensal) (Abr)			0,64%
09:30	EUA	Preços de Bens Exportados (Mensal) (Abr)		0,20%	-0,30%
09:30	EUA	Preços de Bens Importados (Mensal) (Abr)		0,30%	-0,60%
10:00	Reino Unido	Monitorização do PIB Mensal NIESR		0,00%	0,10%
11:00	EUA	Confiança do Consumidor Michigan - Leitura Final (Mai)		59,8	60,5
11:00	EUA	Índice Michigan de Percepção do Consumidor (Mai)		63	63,5
13:00	EUA	Relatório WASDE			
14:00	EUA	Contagem de Sondas Baker Hughes			588
14:00	EUA	Contagem Total de Sondas dos EUA por Baker Hughes			748
17:30	Reino Unido	GBP - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			1,1K
17:30	EUA	Petróleo - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			214,8K
17:30	EUA	Ouro - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			195,6K
17:30	EUA	Nasdaq 100 - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			13,3K
17:30	EUA	S&P 500 - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			-355,4K
17:30	Brasil	BRL - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			35,5K
17:30	Zona do euro	EUR - Posições líquidas de especuladores no relatório da CFTC			173,5K
20:45	EUA	Discurso de Bullard, Membro do FOMC			

Fonte: Investing

AGENDA DE RESULTADOS – SEXTA-FEIRA, 12 DE MAIO DE 2023

Empresas	Ticker	Data da Divulgação	Horário
M.Diasbranco	MDIA3	12/05/2023	Após 18h
Raizen	RAIZ4	12/05/2023	Antes das 10h
Tecnisa	TCSA3	12/05/2023	Após 18h
SLC Agricola	SLCE3	15/05/2023	Após 18h
Localiza	RENT3	15/05/2023	Após 18h
Anima	ANIM3	15/05/2023	Após 18h
Banco do Brasil	BBAS3	15/05/2023	Após 18h
BB Seguridade	BBSE3	15/05/2023	Antes das 10h
BRF SA	BRFS3	15/05/2023	Após 18h
Marfrig	MRFG3	15/05/2023	Após 18h
Cosan	CSAN3	15/05/2023	Após 18h
Vibra	VBBR3	15/05/2023	Após 18h
Hapvida	HAPV3	15/05/2023	Após 18h
Ihpar dini	PAR3	15/05/2023	Após 18h
Rede D Or	RDOR3	15/05/2023	Após 18h
MRV	MRVE3	15/05/2023	Após 18h
Sequoia Log	SEQL3	15/05/2023	Após 18h
Simpar	SIMH3	15/05/2023	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	
Sabesp	SBSP3	NEUTRAL	48,46	66,40	37,0%	33,1	10,6x	9,6x	1,2x	1,1x	6,0x	4,7x	0,8%	2,6%	200,3

A Sabesp reportou seu resultado do 1T23: receita bruta de saneamento R\$4.909 milhões (+14,2%, 1T23/1T22), EBITDA ajustado de R\$2.035 milhões (+18,2%, 1T23/1T22) e lucro líquido de R\$338 milhões (+18,2%, 1T23/1T22). A receita líquida considerou a receita de construção de R\$1.180 milhões, mas também houve custos de construção de R\$1.153 milhões; a receita bruta de saneamento de R\$4.909 milhões (+14,2%, 1T23/1T22), em função de: i) reajuste tarifário médio de 12,8% desde maio/2022; ii) aumento de 1,4% no volume faturado total.

Por outro lado, os custos dos serviços prestados passaram de R\$3.116 milhões (1T22) para R\$3.654 milhões (1T23), aumento de 17,2%. As despesas operacionais passaram de R\$ 626 milhões para R\$659 milhões (1T23), aumento de 5,28%. As maiores receitas refletiram positivamente na formação do EBITDA ajustado que atingiu R\$2.035. As despesas financeiras líquidas passaram de R\$253 milhões para R\$343 milhões, aumento de 36% no 1T23, e corroeram parte do lucro líquido que ficou em R\$747 milhões (queda de 23,4%, 1T23/1T22).

OPINIÃO: Vemos o resultado do 1T23 reportado pela Sabesp com reflexo positivo sobre as ações SBSP3.

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