

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 18/MAI/23

O Ibovespa fechou com alta de 0,59%, no pregão de ontem, aos 110,1 mil pontos. O volume financeiro do dia foi de R\$ 25,3 bilhões. O Ibovespa acumula alta de 5,44% no mês e passou no acumulado do ano para +0,34%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam mistas, com Nikkei em +0,77% e Shanghai em -0,42%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em alta, com Londres em +0,39%, Alemanha em +0,54% e França em +0,61%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram mistos, com Dow Jones +0,07%, S&P em +0,08% e Nasdaq em -0,03%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +1,21% a US\$ 72,69/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +1,24% a US\$ 76,72/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em -1,41% a US\$ 104,86/ton. (19/05/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

No Brasil, dia de seminário do BCB em SP, com a abertura realizada pelo ministro Haddad. Destaque também para o IBC-Br de março, a reforçar que a economia segue em bom ritmo, impulsionada pelos serviços. Expansão deve ficar em 0,3%, depois de 3,3% em fevereiro.

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Nos EUA, crescem as apostas de que o FOMC deve optar por mais um ajuste de 0,25 pp na taxa *Fed Funds* na próxima reunião, a 5,5%, diante de uma economia mais aquecida e o mercado de trabalho ainda apertado. Depois, uma pausa para sentir os efeitos dos canais de transmissão da política monetária sobre a economia e o comportamento da inflação.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

Mercado segue cauteloso sobre o início no ciclo de corte da taxa de juros, pelo olhar sobre a atividade e o arcabouço, depois do “espaço” fiscal de R\$ 82 bilhões em 2024 e 2025. Aguardemos agora a reunião do CMN, com novidades, ou não, na discussão sobre meta de inflação.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m	Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
Ibovespa	0,6%	0,3%	3,6%	MELK3	68,71%	4,67	1,5%	-3,9%
Dow Jones Index	0,3%	1,2%	6,5%	DASA3	33,99%	0,14	0,0%	-25,8%
Nasdaq - Composite	1,5%	21,2%	11,1%	MBLY3	33,18%	0,71	1,5%	18,2%
S&P 500	0,9%	9,3%	7,0%	AALR3	25,49%	3,39	1,9%	0,1%
Dolar Ptax Venda	0,3%	-4,9%	0,1%	LIGT3	24,90%	0,22	1,2%	1,0%

ADTV			
18/mai	R\$ 25,5	bilhões	
Média Mês	R\$ 25,9	bilhões	
Média ano	R\$ 25,2	bilhões	

Fluxo de Estrangeiros na B3			
16/mai	R\$ 0,3	bilhões	
Mês	-R\$ 0,4	bilhões	
Ano	R\$ 10,8	bilhões	

Destques BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
PRI03	0,02%	3,00	4,91%	-0,80%
STBP3	0,02%	2,14	1,37%	4,04%
VIVA3	0,02%	1,15	2,96%	-0,20%
BBDC4	0,03%	4,64	4,73%	-0,38%
ITUB4	0,03%	7,54	4,46%	7,49%



AGENDA ECONÔMICA – SEXTA FEIRA, 19 DE MAIO DE 2023

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
03:00	Alemanha	IPP - Alemanha (Mensal) (Abr)		-0,50%	-2,60%
03:00	Alemanha	IPP - Alemanha (Anual) (Abr)			7,50%
09:00	Brasil	IBC-Br (Mar)			3,32%
09:45	EUA	Discurso de Williams, membro do FOMC			
12:00	EUA	Discurso de Powell, Presidente do Fed			
14:00	EUA	Contagem de Sondagens Baker Hughes			
14:00	EUA	Total de Sondagens dos EUA por Baker Hughes			
16:00	Zona do Euro	Christine Lagarde, Presidente do BCE			

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
							22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	
Oncoclínicas	ONCO3		10,21	12,20	19,5%	5,1	110,2x	23,9x	2,4x	2,2x	9,9x	6,1x	0,8%	1,0%	10,3

A empresa informou que assinou Contrato de Compra e Venda de ações entre sua controlada Oncoclínicas Centro de Tratamento Oncológico S.A. e Unimed-Rio Participações e Investimentos, Unimed-Rio Cooperativa de Trabalho Médico do Rio de Janeiro, para a aquisição de: *i)* 50% do capital social do Centro de Excelência Oncológica S.A., *joint-venture* dedicada ao tratamento ambulatorial oncológica e de síndromes inflamatórias imuno-mediadas existentes entre a companhia e a Unimed-Rio; e *ii)* 49,99% do capital social da Pontus Participações, holding detentora de 100% do Hospital Marcos Moraes, um dos *cancer centers* da companhia na cidade do Rio de Janeiro. Após finalizada a transação, a Oncoclínicas passará a deter indiretamente 100% do capital social de ambos CEON e HMM. O valor do *enterprise value* da transação é de R\$350 milhões.

OPINIÃO: Vemos as referidas aquisições de participações como importante para a Oncoclínicas, na medida em que reduzirá a participação minoritária em seus resultados e promoverá uma maior otimização da estrutura fiscal da companhia. A transação deve refletir positivamente sobre as ações ONCO3.

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

RICARDO NICOLA TANTULLI

ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br

FIXED INCOME

MAIR ANTÔNIO RIVIERA

rendafixa@miraeinvest.com.br

BTC

CARLOS HENRIQUE AMORIM

btc@miraeinvest.com.br

ECONOMY

JULIO HEGEDUS NETTO

julio.netto@miraeinvest.com.br

INTERNATIONAL TRADING DESK

JONATHAN JOO YOUNG LEE

nri@miraeinvest.com.br

CUSTOMER SERVICE

mesainstitucional@miraeinvest.com.br

atendimento@miraeinvest.com.br

RESEARCH

PEDRO GALDI

pedro.galdi@miraeinvest.com.br

Fuel Distribution
Metals & Mining
Oil, Gas & Petrochemicals
Real Estate
Agribusiness
Consumer Others
Education
Malls & Properties
TMT
TMT / Telecom

MARCO AURÉLIO BARBOSA

marco.barbosa@miraeinvest.com.br

Capital Goods
Car & Equipment Rental
Consumer Others
Financials - Banks
Financials - Insurance
Financials - Non-banks
Food & Beverage
Pulp & Paper
Transportation / Airlines
Transportation / Infrastructure

VICENTE KOKI

vicente.koki@miraeinvest.com.br

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