

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 23/MAI/23

O Ibovespa fechou em baixa de 0,26% no pregão de ontem, aos 109,9 mil pontos. O giro financeiro ficou baixo, em R\$ 24,3 bilhões. Na semana, o Ibovespa cede agora 0,74%, mas ainda avança 5,26% no mês e 0,18% no ano.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -0,89% e Shanghai em -1,28%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em queda, com Londres em -1,81%, Alemanha em -1,67% e França em -1,83%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,37%, S&P em -0,34% e Nasdaq em -0,42%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +1,60% a US\$ 74,08/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +1,43% a US\$ 77,93/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em -4,61% a US\$ 96,89/ton. (24/05/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

Dia do mercado repercutir positivamente a aprovação do arcabouço fiscal, em boa margem de votação (372 a 108), destaque para a retirada do aumento automático de 2,5% real nas despesas em 2024, independente da arrecadação. Aumento teria impacto de R\$ 82 bi.

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Nos EUA, seguimos monitorando o teto da dívida, cada vez mais distante de um acordo razoável. Hoje sai a ata do Fed, quando novas pistas devem ser dadas sobre os próximos passos na condução da política monetária. Predomina a tese de uma pausa no ciclo de juro, mas um ajuste de 0,25 pp não pode ser descartado.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

Mercado deve respirar aliviado, depois do veto do aumento real de 2,5% real em 2024. Despesas só podem variar a 70% das receitas nestes dois anos (2023 e 2024), limitadas ao teto de 2,5% acima da inflação. Além disso, governo passa a contingenciar até 25% das despesas e o Fundeb acabou mantido dentro do limite das despesas.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m
Ibovespa	-0,3%	0,2%	-0,4%
Dow Jones Index	-0,7%	-0,3%	3,7%
Nasdaq - Composite	-1,3%	20,0%	8,9%
S&P 500	-1,1%	8,0%	4,3%
Dolar Ptax Venda	0,0%	-4,8%	3,6%

ADTV

23/mai	R\$ 24,3	bilhões
Média Mês	R\$ 26,9	bilhões
Média ano	R\$ 25,4	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3

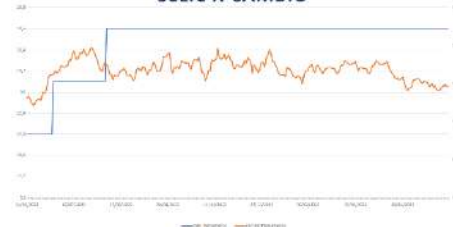
19/mai	-R\$ 0,12	bilhões
Mês	-R\$ 0,06	bilhões
Ano	R\$ 11,1	bilhões

Destaque BTC

Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
MELK3	68,70%	6,38	1,5%	-3,9%
DASA3	33,99%	0,15	0,0%	-25,8%
MBLY3	30,63%	0,68	1,5%	18,2%
AALR3	25,48%	3,50	1,9%	0,1%
LIGT3	23,65%	0,23	1,2%	1,0%

Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
RAIL3	0,02%	4,78	4,05%	3,42%
BBDC4	0,03%	4,50	4,73%	-0,38%
WEGE3	0,03%	7,03	2,88%	11,15%
IGTI11	0,03%	2,34	2,66%	7,00%
STBP3	0,04%	2,06	1,37%	4,04%

SELIC X CÂMBIO



MSCI X IBOV



AGENDA ECONÔMICA – QUARTA FEIRA, 24 DE MAIO DE 2023

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
10:00	Reino Unido	Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE			
11:05	EUA	Discurso de Janet Yellen, Secretária do Tesouro			
11:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto		-0,920M	5,040M
11:30	EUA	Atividade das refinarias de Petróleo pela EIA (Semanal)			0,245M
11:30	EUA	Importações de Petróleo Bruto			-0,127M
11:30	EUA	Estoques de Petróleo em Cushing			1,461M
12:00	Brasil	Fluxo Cambial Estrangeiro			-0,881B
14:00	EUA	Leilão Americano Note a 5 anos			3,5%
15:00	EUA	Atas da Reunião do FOMC			

Fonte: Investing

COMPANY NEWS FLOW

Company	Ticker	Rating	Last - R\$	Target - R\$	Up Side %	Market Cap R\$ Bil	P/E		P/BV		EV/EBITDA		Div Yield		ADTV 12M Avg. - R\$ MM
							22	23E	22	23E	22	23E	22	23E	
Cemig	CMIG4	NEUTRAL	12,00	12,60	5,0%	31,0	7,6x	8,8x	1,4x	1,3x	4,9x	4,5x	0,8%	5,6%	122,7

A Cemig comunicou que a ANEEL – Agência Nacional de Energia Elétrica aprovou a Revisão Tarifária Periódica da Cemig Distribuição que vigorará a partir do dia 28/05/2023. Os índices de reajuste aprovados foram de 8,94% (alta tensão) e de 15,55% (baixa tensão), com efeito médio para o consumidor de 13,27%. Os fatores que mais impactaram no cálculo da revisão foram os custos com transporte e compra de energia, excluídos os componentes financeiros estabelecidos no último processo tarifário. Também foram aprovados os limites para os indicadores de Duração Equivalente de Interrupção por Unidade Consumidora (DEC) e de Frequência Equivalente de Interrupção (FEC), para o período de 2024 a 2028, reduzindo os limites para que a distribuidora procure aumentar a eficiência operacional. A empresa fará videoconferência, em 25/05/2023, para apresentar maiores detalhes do processo de revisão tarifária.

OPINIÃO: Vemos esse reposicionamento tarifário com reflexo neutro sobre as ações CMIG4.

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