

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 13/JUN/23

O Ibovespa fechou o pregão de ontem com queda de 0,58%, aos 117,3 mil pontos. O volume financeiro atingiu R\$ 34 bilhões. No mês o Ibovespa subiu 7,76% e no ano em +6,39%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam mistas, com Nikkei em +1,47% e Shanghai em -0,14%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em alta, com Londres em +0,55%, Alemanha em +0,58% e França em +0,89%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram mistas, com Dow Jones -0,11%, S&P em +0,17% e Nasdaq em +0,12%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +1,31% a US\$ 70,34/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +1,41% a US\$ 75,34/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +1,51% a US\$ 112,39/ton. (14/06/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

No Brasil, aguardemos os dados da PMC, devendo sentindo o tranco do crédito mais apertado, impactando no desempenho dos setores de vestuário e de móveis/eletrodomésticos. No varejo ampliado, com o programa de carros populares, alguma reação é esperada.

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Dia de decisão do FOMC e do PPI de maio, depois do CPI, mais abaixo do esperado. Predomina a crença por uma pausa no ciclo de aperto monetário. Na CME, mais de 90% apostam nesta possibilidade. Enquanto isso, na China uma série de indicadores, divulgados à noite, devem direcionar os mercados de commodities.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

A prorrogação da desoneração de 17 setores, até 2027, acabou como contraponto ao debate de ajuste fiscal do ministro Haddad. São cerca de R\$ 11 bilhões que deixarão de ser recolhidos. Haddad tem esperança de que este tema seja debatido sobre o âmbito da reforma tributária.

GRÁFICOS E TABELAS

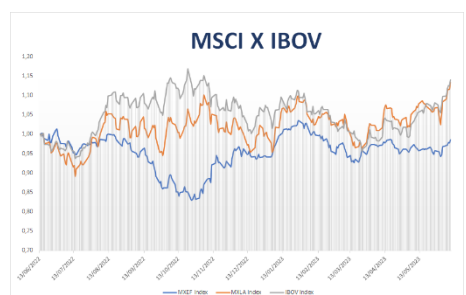
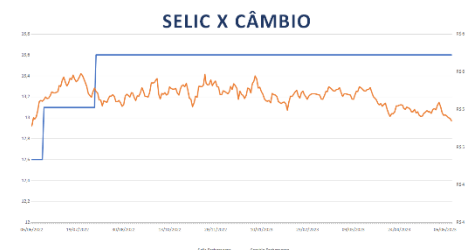
Índices	Dia	Ano	12 m
Ibovespa	-0,51%	6,4%	13,8%
Dow Jones Index	0,43%	3,2%	12,1%
Nasdaq - Composite	0,83%	29,7%	25,6%
S&P 500	0,69%	13,8%	16,5%
Dolar Ptax Venda	-0,61%	-7,0%	-4,9%

ADTV		
13/jun	R\$ 27,9	bilhões
Média Mês	R\$ 27,8	bilhões
Média ano	R\$ 25,5	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3			
09/jun	R\$ 1,83	bilhões	
Mês	R\$ 2,89	bilhões	
Ano	R\$ 14,3	bilhões	

Destaque BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
MBLY3	48,00%	0,67	1,5%	18,2%
DASA3	34,16%	0,13	0,0%	-25,8%
SEQL3	24,46%	0,10	0,6%	-6,5%
LIGT3	19,86%	0,46	1,2%	1,0%
ASAI3	18,61%	0,90	1,9%	-0,4%

Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
BPAC11	0,01%	1,85	1,77%	-10,21%
SUZB3	0,01%	3,97	5,28%	-1,47%
BBDC4	0,02%	2,79	3,23%	-5,24%
ITUB4	0,02%	4,32	4,73%	-0,38%
EQTL3	0,02%	6,80	4,46%	7,49%



AGENDA ECONÔMICA –QUARTA-FEIRA, 14 DE JUNHO DE 2023

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
09:30	EUA	Núcleo do IPP (Mensal) (Mai)		0,20%	0,20%
09:30	EUA	IPP (Mensal) (Mai)		-0,10%	0,20%
11:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto		1,482M	-0,451M
11:30	EUA	Estoques de Petróleo em Cushing		0,922M	1,721M
12:00	Brasil	Fluxo Cambial Estrangeiro			0,969B
13:00	Brasil	Confiança do Consumidor Reuters/Ipsos (Jun)			5539,00%
15:00	EUA	Projeção de taxa de juros - 1o ano (Q2)			4,30%
15:00	EUA	Projeção de taxa de juros - 2o ano (Q2)			3,10%
15:00	EUA	Projeção de taxa de juros - Atual (Q2)			5,10%
15:00	EUA	Projeção de taxa de juros - Período maior (Q2)			2,50%
15:00	EUA	Projeções Econômicas FOMC			
15:00	EUA	Declaração do FOMC			
15:00	EUA	Taxa-alvo de Fundos Fed		5,25%	5,25%
15:30	EUA	Coletiva de Imprensa FOMC			
23:00	China	Investimento em Ativos Fixos (Anual) (Mai)		4,40%	4,70%
23:00	China	Produção Industrial (Anual) (Mai)		3,80%	5,60%
23:00	China	Produção Industrial Acumulada no Ano (Anual) (Mai)			3,60%
23:00	China	Taxa de Desemprego - China (Mai)		5,20%	5,20%
23:00	China	Coletiva de Imprensa do DNE			

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	
Santander BR	SANB11	NEUTRAL	30,30	30,30	0,0%	112,3	8,9x	9,4x	1,4x	1,3x			0,8%	5,0%	62,4

Na segunda-feira, o Supremo Tribunal Federal (STF) analisou o caso da incidência do PIS e COFINS sobre a receita financeira no período de 1998 a 2014, com base na lei 9.718/98, que estabelece que esses impostos devem ser calculados com base no faturamento das empresas. Segundo alegações, o valor supostamente devido pelo Santander seria de R\$ 4,5 bilhões. O banco destaca que, após a promulgação da lei 12.973/2014, que modificou a lei de 1998, eles passaram a recolher integralmente o PIS e a COFINS, eliminando qualquer controvérsia a partir desse momento.

OPINIÃO: No 1T23, o Santander reverteu R\$ 4,2 bilhões em provisões fiscais devido à alteração da probabilidade de incidência de riscos fiscais. Esse valor foi utilizado para fortalecer o balanço, especificamente em provisões de crédito de liquidação duvidosa. No entanto, devido à decisão do STF, é provável que o banco tenha que constituir novamente as provisões fiscais. Seis dos maiores bancos, incluindo BB, Banrisul, Caixa Econômica Federal, Citibank, Safra e Votorantim, aderiram ao Programa de Recuperação Fiscal da Febraban, evitando litígios judiciais e não possuem valores contingenciados para esse propósito.

Marco Barbosa – 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