

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 04/JUL/23

O Ibovespa fechou o pregão de ontem com queda de 0,50%, aos 119 mil pontos. O volume financeiro atingiu R\$ 12,7 bilhões. No mês o Ibovespa sobe 0,84% e no ano em +8,51%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -0,25% e Shanghai em -0,69%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram queda, com Londres em -0,56%, Alemanha em -0,48% e França em -0,60%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,46%, S&P em -0,45% e Nasdaq em -0,53%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +1,93% a US\$ 71,17/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em -0,29% a US\$ 76,05/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +0,73% a US\$ 131,95/ton. (05/07/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

O presidente da Câmara, Artur Lira, tenta aprovar a reforma tributária até sexta-feira (7). Em dificuldade, os vários lobbies e interesses regionais contrariados. E isso acontece mesmo com as dificuldades para a aprovação do Carf, por trancar a pauta e ter relação com a reforma. Dúvida é saber se a reforma possui os votos necessários (308).

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Destaque para os indicadores de serviço (PMI) em vários países. Na China, veio com 53,9 pontos em junho, contra 57,1 em maio. Nos EUA, sai a ata do FOMC na esperança de novos ajustes do juro.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

Sobre a reforma tributária, uma das mais complicadas por envolver a perda de receitas dos governos subnacionais, expectativa é de aprovação no que for possível. Perdas são inevitáveis, mas estas serão temporárias e compensadas no longo prazo pela melhoria do ambiente de negócios e a atração de investimentos.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m
Ibovespa	-0,50%	8,5%	20,8%
Dow Jones Index	-x-	3,8%	10,7%
Nasdaq - Composite	-x-	32,0%	24,2%
S&P 500	-x-	16,1%	16,5%
Dolar Ptax Venda	0,38%	-7,9%	-9,4%

ADTV			
04/jul	R\$	12,6	bilhões
Média Mês	R\$	17,0	bilhões
Média ano	R\$	25,9	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3			
30/jun	R\$	0,42	bilhões
Mês	R\$	10,14	bilhões
Ano	R\$	21,6	bilhões

Destaque BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
MBLY3	62,54%	0,41	1,5%	18,2%
DASA3	21,85%	0,15	0,0%	-25,8%
AALR3	17,98%	2,93	1,9%	0,1%
ODPV3	15,15%	4,87	5,0%	-9,0%
BRPR3	14,97%	6,13	10,8%	-2,3%

Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
SAPR11	0,01%	10,68	3,73%	1,31%
ITSA4	0,01%	3,74	5,63%	5,05%
CMIG4	0,01%	3,51	1,54%	-12,56%
BPAC11	0,01%	8,27	6,13%	-5,05%
EQTL3	0,02%	1,94	2,74%	-10,21%



AGENDA ECONÔMICA –QUARTA-FEIRA, 05 DE JULHO DE 2023

Hora	País	Evento	Atual	Projeção	Anterior
09:55	EUA	Índice Redbook (Anual)			0,50%
10:00	Brasil	PMI Composto S&P Global (Jun)		52,1	52,3
10:00	Brasil	PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Jun)		54,4	54,1
11:00	EUA	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Mai)			3,00%
11:00	EUA	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Transporte (Mensal) (Mai)			-0,30%
11:00	EUA	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Mai)		0,50%	-0,20%
11:00	EUA	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico		45,3	41,7
11:00	EUA	Encomendas à Indústria (Mensal) (Mai)		0,80%	0,40%
14:30	Brasil	Fluxo Cambial Estrangeiro			1,637B
15:00	EUA	Atas da Reunião do FOMC			
17:00	EUA	Discurso de Williams, membro do FOMC			
17:30	EUA	Estoques de Petróleo Bruto Semanal API			-2,408M

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	
Neoenergia	NEOE3	NEUTRAL	20,89	23,40	12,0%	25,4	5,4x	9,0x	0,9x	0,9x	5,4x	5,6x	0,8%	2,8%	29,2

A Neoenergia informou que assinou contrato de financiamento com o Instituto de Crédito Oficial (ICO) no valor de US\$ 100 milhões. Trata-se de um financiamento verde, vinculado a metas de ESG, tais como percentuais de mulheres eletricitistas na companhia e a redução do índice das emissões de carbono em suas unidades, que serão medidas em 2026 e, caso atingidas, haverá *step-down* no *spread* da dívida. O ICO é uma entidade pública empresarial espanhola que trabalha para agregar valor ao financiamento da cadeia empresarial espanhola, sendo a referida operação de crédito o primeiro financiamento direto do ICO para uma empresa do setor de energia elétrica no Brasil.

OPINIÃO: Acreditamos que o referido financiamento é importante para a Neoenergia, em função da redução da taxa de juros relacionada com metas ESG, mas o reflexo sobre as ações NEOE3 deve ser neutro.

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

<p>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</p>	<p>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</p>	<p>Mirae Asset Securities (UK) Ltd. 41st Floor, Tower 42 25 Old Broad Street, London EC2N 1HQ United Kingdom Tel: 44-20-7982-8000</p>
<p>Mirae Asset Securities (USA) Inc. 810 Seventh Avenue, 37th Floor New York, NY 10019 USA Tel: 1-212-407-1000</p>	<p>Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc. 555 S. Flower Street, Suite 4410, Los Angeles, California 90071 USA Tel: 1-213-262-3807</p>	<p>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)</p>
<p>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</p>	<p>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</p>	<p>Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd. 6 Battery Road, #11-01 Singapore 049909 Republic of Singapore Tel: 65-6671-9845</p>
<p>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)</p>	<p>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</p>	<p>Mirae Asset Securities Mongolia UTSK LLC #406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17 1 Khoroo, Sukhbaatar District Ulaanbaatar 14240 Mongolia Tel: 976-7011-0806</p>
<p>Shanghai Representative Office 38T31, 38F, Shanghai World Financial Center 100 Century Avenue, Pudong New Area Shanghai 200120 China Tel: 86-21-5013-6392</p>	<p>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</p>	<p>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</p>