

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 17/AGO/23

O Ibovespa fechou o pregão de ontem em queda de 0,53%, aos 114,9 mil pontos. O volume financeiro atingiu R\$ 27,2 bilhões. No mês o Ibovespa cai 5,71% e no ano registra alta de 4,78%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -0,55% e Shanghai em -1,00%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em queda, com Londres em -0,80%, Alemanha em -0,76% e França em -0,81%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,19%, S&P em -0,32% e Nasdaq em -0,62%.
- ✓ Petróleo WTI: Em -0,29% a US\$ 80,12/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em -0,34% a US\$ 83,78/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em +2,94% a US\$ 105,77/ton. (18/08/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

Dólar rondando os R\$ 5 diante das pressões altistas dos *treasuries* americanos. Por isso, juntando a desaceleração chinesa, tivemos o 13º pregão de queda seguida ontem, em paralelo, com a curva de juros em inclinação. Cenário é perigoso.

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Nos EUA, segue preocupante a pressão sobre os *treasuries*. Ontem, o de 10 anos atingiu 4,326%, maior patamar desde a crise do *subprime* em 2007. Além do receio de mais uma puxada de juro em setembro, contribui também a grande emissão de títulos pelo Tesouro, com o Fed não encontrando demanda.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

São várias as incertezas no cenário fiscal, dadas as complicadas negociações no Congresso. Além disso, preocupa o ritmo de depreciação cambial e seus impactos inflacionários. O IFI, do Senado, alerta para uma “piora acentuada” do resultado primário a partir de maio, com desaceleração das receitas e aumento de despesas.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m	Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
Ibovespa	-0,50%	5,3%	1,8%	MBLY3	61,43%	0,36	1,5%	18,2%
Dow Jones Index	-0,52%	4,9%	1,8%	AALR3	45,64%	1,89	1,9%	0,1%
Nasdaq - Composite	-1,15%	28,7%	2,8%	VVEO3	23,68%	0,03	0,0%	-9,0%
S&P 500	-0,76%	14,7%	2,3%	DASA3	19,58%	0,23	0,0%	-25,8%
Dolar Ptax Venda	-0,08%	-4,6%	-3,1%	ARZZ3	16,51%	0,75	1,8%	-6,4%

ADTV			
17/ago	R\$	27,5	bilhões
Média Mês	R\$	26,4	bilhões
Média ano	R\$	25,8	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3			
15/ago	-R\$	1,11	bilhões
Mês	-R\$	8,49	bilhões
Ano	R\$	15,6	bilhões

Destques BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
PRI03	0,02%	3,61	3,93%	-0,80%
NTCO3	0,02%	2,17	2,66%	7,00%
BBSE3	0,02%	3,57	5,10%	12,75%
CMIG4	0,03%	8,43	6,42%	2,75%
EQTL3	0,03%	10,79	7,59%	-5,05%



AGENDA ECONÔMICA – SEXTA-FEIRA, 18 DE AGOSTO DE 2023

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
14:00	EUA	Contagem Total de Sondas dos EUA por Baker Hughes		
14:00	EUA	Contagem Total de Sondas dos EUA por Baker Hughes		
17:30	EUA	Fed's Balance Sheet		8.207B
17:30	EUA	Saldos de reservas com bancos do Federal Reserve		3,217T
20:01	Reino Unido	Confiança do Consumidor GfK		-30
23:00	China	PCSI da Thomson Reuters/IPSOS - China (Ago)		77,32

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	
Sabesp	S BSP3	NEUTRAL	54,77	67,10	22,5%	37,4	12,0x	11,3x	1,4x	1,3x	6,6x	5,2x	0,8%	2,2%	204,7

O avanço no processo de privatização da Sabesp ainda precisa equacionar algumas questões, conforme o jornal Valor Econômico: *i)* diferentemente de outras privatizações recentes, na Sabesp haveria a figura de acionista de referência; *ii)* como seria a regulação dos contratos após a privatização, sendo que no modelo discricionário atual, os contratos são regulados pela ARSESP, com determinação das tarifas. Há expectativa de criação de um modelo híbrido, no qual continuaria o modelo discricionário, mas com a consideração de algumas travas em contrato de fatores que têm efeito sobre tarifas por determinado período. O modelo de privatização será o *follow on*, oferta subsequente de ações em que o acionista controlador (Estado de São Paulo) será diluído.

OPINIÃO: Apesar das indefinições referidas acima em relação ao processo de privatização/ regulatório, temos expectativas positivas para a Sabesp no pós privatização, na qual a empresa poderia aumentar a eficiência operacional e reforçar a captação de recursos para cumprir as metas de universalização dos serviços de saneamento até 2033.

Vicente Koki – Analista, CNPI

Research - Equity

Analistas

Pedro Galdi, CNPI
Marco Aurélio Barbosa, CNPI
Vicente Koki, CNPI
Carlos Soares, 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	INTERNACIONAL TRADING DESK
RICARDO NICOLA TANTULLI ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br	CARLOS HENRIQUE AMORIM btc@miraeinvest.com.br	JONATHAN JOO YOUNG LEE mesainternacional@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>