

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 04/SET/23

O Ibovespa fechou o pregão de ontem com queda de 0,10%, aos 117,8 mil pontos. O volume financeiro ficou em R\$ 12,0 bilhões, por conta de feriado nos EUA. No ano o Ibovespa registra alta de 7,33%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam mistas, com Nikkei em +0,30% e Shanghai em -0,71%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram mistas, com Londres em +0,15%, Alemanha em -0,20% e França em -0,36%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram em queda, com Dow Jones -0,09%, S&P em -0,22% e Nasdaq em -0,39%.
- ✓ Petróleo WTI: Em -0,29% a US\$ 85,30/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em -0,70% a US\$ 88,38/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em -0,59% a US\$ 115,90/ton. (05/09/2023)

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

Drama fiscal segue no radar. De novidade, a Petrobras devendo antecipar as receitas do pré-sal na busca do “déficit zero”. Em paralelo, corre por fora a reforma administrativa, por pressão do Legislativo. Ideia do governo é manter a estabilidade dos servidores e fatiar as medidas de um pacote nesta frente.

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Na China, um sinal de aviso depois da queda do PMS de agosto, de 54,1 para 51,8. Na Zona do Euro, PMI Composto de agosto caiu de 48,6 para 46,7, e PMI de serviços, de 50,9 para 47,9. No Reino Unido, PMI Composto passou de 47,9 para 48,6, e na Alemanha, de 44,7 para 44,6.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

A conta não fecha sobre o ajuste fiscal do governo apenas pelas receitas. E isso só tem gerado críticas, pois o incremento das despesas para 2024 é de R\$ 168 bi. Poucos acreditam ser possível ser “zerado”. No Congresso, em votação, o “Desenrola” e a taxação de apostas esportivas. Vamos monitorando.

GRÁFICOS E TABELAS

Índices	Dia	Ano	12 m	Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
Ibovespa	1,86%	7,4%	6,8%	VIIA3	81,66%	2,22	12,5%	-3,1%
Dow Jones Index	0,33%	5,1%	10,1%	MBLY3	64,84%	0,49	1,5%	18,2%
Nasdaq - Composite	-0,02%	34,1%	19,1%	ASAI3	31,17%	1,22	1,9%	-0,4%
S&P 500	0,18%	17,6%	13,8%	MRFG3	59,25%	0,74	3,9%	-10,5%
Dolar Ptax Venda	0,20%	-5,5%	-5,2%	AALR3	45,64%	1,79	1,9%	0,1%

ADTV			
04/set	R\$	12,1	bilhões
Média Mês	R\$	19,4	bilhões
Média ano	R\$	25,5	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3			
31/ago	-R\$	0,68	bilhões
Mês	-R\$	13,21	bilhões
Ano	R\$	10,9	bilhões

Destaque BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
PRI03	0,02%	4,31	3,93%	-0,80%
AZUL4	0,03%	6,27	3,23%	-5,24%
BPAC11	0,03%	1,22	5,14%	8,32%
SAPR11	0,03%	2,36	1,77%	-10,21%
VALE3	0,03%	10,92	3,73%	1,31%



AGENDA ECONÔMICA – TERÇA-FEIRA, 05 DE SETEMBRO DE 2023

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
10:00	Brasil	PMI Composto S&P Global (Ago)		49,6
10:00	Brasil	PMI de do Setor de Serviços S&P Global (Ago)		50,2
11:00	EUA	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Defesa (Mensal) (Jul)		-5,40%
11:00	EUA	Pedidos de Bens Duráveis Excl. Transporte (Mensal) (Jul)		0,50%
11:00	EUA	Encomendas à Indústria (Mensal) (Jul)	-0,10%	2,30%
11:00	EUA	Encomendas à Indústria excl. Transporte (Mensal) (Jul)		0,20%
11:00	EUA	Índice IBD/TIPP de Otimismo Econômico		40,3
11:00	EUA	Total de Vendas de Veículos		15,70M
12:30	EUA	Leilão Americano Bill a 3 meses		5,34%
12:30	EUA	Leilão Americano Bill a 6 meses		5,35%

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	
Copel	CPLE6	BUY	8,74	10,00	14,4%	25,3	22,8x	14,9x	1,2x	1,1x	6,2x	5,0x	0,8%	1,7%	108,7

A Copel comunicou que sua sócia Petrobras divulgou que dará continuidade no processo de venda da sua participação na UEG Araucária; desta forma, o desinvestimento da Copel seguirá de forma conjunta com a Petrobras. A Copel possui participação total de 81,2% na UEG Araucária e possui acordo de venda conjunta com a Petrobras, que detém a participação de 18,8%. *Management* da Copel informou, na última teleconferência de resultados do 2T23, que os potenciais compradores da termelétrica Araucária têm acesso ao gás natural com menor preço comparativamente a Copel.

OPINIÃO: Vemos o referido comunicado como importante para a Copel e com reflexo positivo sobre as ações CPLE6.

Vicente Koki – Analista, CNPI

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	
Eneva	ENEV3	NEUTRAL	12,71	14,30	12,5%	20,1	53,5x	19,9x	1,5x	1,4x	11,1x	6,0x	0,8%	1,3%	120,4

A Eneva informou que recebeu correspondência da Petrobrás notificando acerca da decisão da diretoria executiva de encerrar o processo de desinvestimento dos campos de produção terrestres, no Estado da Bahia, denominados conjuntamente de “Polo Bahia Terra”.

OPINIÃO: Acreditamos que o encerramento das negociações que visavam a aquisição do Polo Bahia Terra deve ter reflexo neutro sobre as ações ENEV3.

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, portanto, 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, Vicente Alexandre Akira Koki e Carlos Soares Rodrigues 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 Nicolla Tantulli ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br	BTC Carlos Henrique Amorim btc@miraeinvest.com.br	Internacional Trading Desk Jonathan Joo Young Lee mesainternacional@miraeinvest.com.br
Fixed Income Mair Antônio Riviera rendafixa@miraeinvest.com.br	Economy Julio Hegedus Netto julio.netto@miraeinvest.com.br	Customer Service mesainstitucional@miraeinvest.com.br atendimento@miraeinvest.com.br

Research

Pedro Galdi pedro.galdi@miraeinvest.com.br	Marco Aurélio Barbosa marco.barbosa@miraeinvest.com.br
Metals & Mining Oil, Gas & Petrochemicals Real Estate Malls & Properties	Pulp & Paper Consumer Others
Vicente Koki vicente.koki@miraeinvest.com.br	Carlos Soares carlos.rodrigues@miraeinvest.com.br
Healthcare Pharma Utilities / Energy Utilities / Sewage	Utilities / Waste Management Educations
	Capital Goods Car & Equipment Rental Financials - Banks Financials - Insurance
	Financials - Non - Banks Transportation / Airlines Transportation / Infrastructure Transportation / Logistic
	Fuel Distribution Agribusiness Food & Beverage Retail
	Retail / Marketplaces TMT/Telecom TMT

Mirae Asset Securities International Network

Mirae Asset Securities (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 (HK) Units 8501, 8507-8508, 85/F International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong Tel: 852-2845-6332	Mirae Asset Securities (UK) 41st Floor, Tower 42 25 Old Broad Street London EC2N 1HQ United Kingdom Tel: 44-20-7982-8000
Mirae Asset Wealth Management (Brazil) Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900, 4th Floor, Itaim Bibi Sao Paulo - SP 04538-132 Brazil Tel: 55-11-2789-2100	Mirae Asset Securities (USA) 810 Seventh Avenue, 37th Floor New York, NY 10019 USA Tel: 1-212-407-1000	Mirae Asset Securities (Singapore) 6 Battery Road, #11-01 Singapore 049909 Republic of Singapore Tel: 65-6671-9845
Mirae Asset Investment Advisory (Beijing) 2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District Beijing 100022 China Tel: 86-10-6567-9699	Mirae Asset Wealth Management (USA) 555 S. Flower Street, Suite 4410, Los Angeles, California 90071 USA Tel: 1-213-262-3807	Mirae Asset Securities (Mongolia) #406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17 1 Khoroo, Sukhbaatar District Ulaanbaatar 14240 Mongolia Tel: 976-7011-0806
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)	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 Capital Markets (India) Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST Road, Kalina, Santacruz (East), Mumbai - 400098, India Tel: 91-22-62661336
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 (Vietnam) 7F, Saigon Royal Building 91 Pasteur St. District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City Vietnam Tel: 84-8-3911-0633 (ext. 110)	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