



ÁGORA
INVESTIMENTOS

ÁGORA INSIGHTS

Abertura de mercado



27/12/2024

Abertura de Mercado



Performance das bolsas internacionais

Bolsa	Varição
Dow Jones*	▼ 0,3%
Nasdaq*	▼ 0,4%
S&P 500*	▼ 0,3%
Londres (FTSE)	▲ 0,1%
Frankfurt (DAX)	▲ 0,3%
Tóquio**	▲ 1,8%
Xangai**	▲ 0,1%
Hong Kong**	▼ 0,0%

*Futuros **mercados já fechados

Indicadores financeiros:

0,26%

121.078
Ibovespa
26/12

-0,09%

R\$ 6,18
Dólar Comercial
26/12

-0,05%

R\$ 6,44
Euro
26/12

198,24

CDS¹ Brasil
27/12

10,65%

CDI Anualizado
27/12

0,58%

Poupança Nova
27/12

0,39%

IPCA (Novembro)
27/12

12,25%

Selic (a.a.)
27/12

Commodities

▲ 0,8%

2633,35/onça
Ouro (US\$/onça troy)
26/12

▼ 0,6%

100,9/ton
Minério de Ferro (US\$/ton)
26/12

▲ 0,4%

73,26/barril
Petróleo Brent (US\$/barril)
26/12



Agenda econômica:

Data	Região	Horário	Indicador	Referência
27-Dez	Brasil	08:00	IGP-M inflação (FGV)	Dezembro
27-Dez	Brasil	08:30	Taxa de inadimplência de empréstimos pessoais	Novembro
27-Dez	Brasil	08:30	Volume de crédito	Novembro
27-Dez	Brasil	09:00	IPCA-15	Dezembro
27-Dez	Brasil	09:00	Taxa de desemprego nacional	Novembro
27-Dez	EUA	10:30	Estoques no atacado	Novembro
27-Dez	EUA	10:30	Estoques de varejo	Novembro

Cenário indefinido diante da pouca liquidez

A última sexta-feira de 2024 começa de forma indefinida no exterior, com os índices futuros de Nova York em queda mas as principais bolsas europeias avançando. É bem verdade que o pano de fundo para as negociações é um ambiente de menor liquidez, tornando mais difícil uma boa precificação dos ativos – a única notícia mais relevante veio durante a madrugada, do Japão, onde o Ministro das Finanças, Katsunobu Kato, indicou medidas mais adequadas contra os movimentos excessivos no mercado de câmbio e a necessidade de conter apostas unilaterais sobre o iene.

Em outros mercados, o dólar rumo para o quarto avanço seguido frente a maioria das moedas, os rendimentos dos Treasuries têm alta moderada, os contratos futuros do petróleo mostram pouca variação, diante das perspectivas incertas para 2025, enquanto os preços futuros do minério de ferro caíram 2,63% na madrugada em Dalian, cotados ao equivalente à US\$ 104,07 por tonelada – em Singapura, porém, a commodity caiu abaixo dos US\$ 100, no menor nível em mais de cinco semanas, em uma aparente reação à queda dos lucros industriais chineses.

Esse ambiente externo indefinido, aliado ao menor volume esperado de negócios e uma persistente percepção de risco fiscal, deve continuar limitando uma recuperação cíclica dos ativos domésticos. Além disso, as notícias de que as tarifas de trem, metrô e ônibus devem subir em janeiro na cidade de São Paulo, a maior do país, junto com o novo salário mínimo, que subirá R\$ 106 e passará a ser de R\$ 1.518 a partir do 1º dia de 2025, devem contribuir para ajustes adicionais nas projeções de inflação – sugerindo mais prêmios nos vencimentos mais curtos da curva de juros na sessão.

Agenda econômica 27/12:

Brasil: Destaque para a publicação da prévia oficial da inflação em dezembro, medida pelo IPCA-15 (9h00), que deve ficar em 0,46% na comparação mensal, ante 0,62% no mês anterior, acumulando alta de 4,83% na comparação anual, ante 4,77% em novembro. Além disso, o mesmo IBGE divulga (9h00) a taxa de desemprego nacional de novembro, com estimativa de queda para 6,1%, contra 6,2% anterior. Mais tarde (10h00), o Governo divulga o Caged, mostrando a criação de empregos de novembro, com estimativa de 120 mil novos postos, ante 132.714 no mês anterior. Entre os eventos, o Ministro da Fazenda, Fernando Haddad, reúne-se (15h00) com o diretor executivo do Banco Mundial, Marcos Chliatto.

EUA: Estão programados apenas os relatórios de estoques de combustíveis (13h) e o de poços e plataformas em operação (15h).

China: O lucro industrial caiu 7,3% em novembro ante igual mês do ano passado - o resultado, porém, apresentou sinais de melhora em relação a outubro, quando o lucro das principais empresas industriais teve queda anual de 10%. Entre janeiro e novembro, o lucro do setor industrial chinês mostrou redução de 4,7% ante o período equivalente de 2023.



Confira aqui

Nosso Guia de Ações com recomendações e múltiplos das empresas de nossa cobertura.

Recorte do Short

Top 10 de ativos em taxa de aluguel, dias de cobertura e free float alugado

No “Recorte do Short”, destacamos os dez principais ativos do Ibovespa que apresentaram as maiores variações em três categorias: taxa de aluguel, dias de cobertura e free float alugado. A metodologia adotada para esta análise consiste na seleção dos 10 maiores destaques em cada uma dessas seções, considerando exclusivamente os ativos que compõem o índice bovespa.

Ticker	Taxa aluguel (%)	Ticker	Dias de Cobertura	Ticker	Free Float alugado (%)
TOTS3	36,98	EGIE3	21	AZUL4	25,66
PCAR3	27,71	TAAE11	20	BRAV3	22,49
MGLU3	26,88	RAIZ4	13	CVCB3	20,85
ABEV3	23,29	SLCE3	11	COGN3	18,88
MRVE3	22,81	AURE3	10	MRVE3	18,85
AZUL4	21,53	CMIN3	10	PETZ3	16,54
VAMO3	16,36	BBAS3	9	TAAE11	14,39
RAIZ4	14,94	BRAV3	9	IGTI11	14,10
YDUQ3	14,48	EZTC3	9	EZTC3	13,61
PETZ3	8,08	PETZ3	9	PCAR3	12,09

Fonte: Economatica e Ágora Investimentos

*Base indicativa do dia 26/12/2024

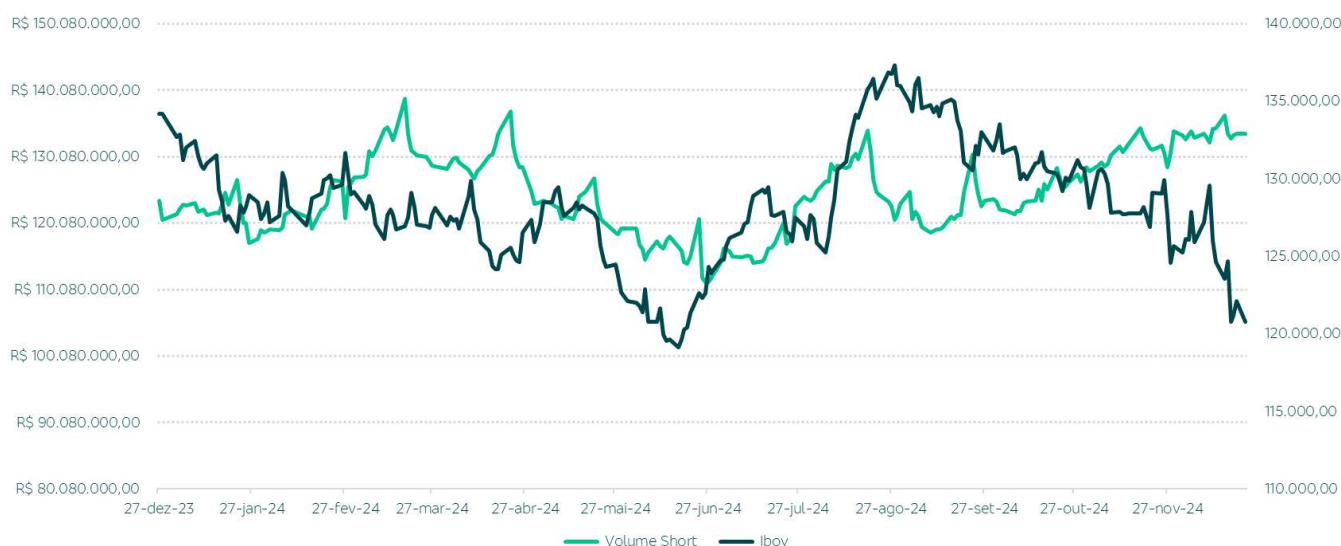


Nossa visão: O período de festas de final de ano segue restringindo a liquidez dos negócios e consequentemente reduzindo o noticiário corporativo. Isto posto, os destaques no Short Interest continuam variando entre nomes com maior grau de endividamento e/ou mais sensibilidade a trajetória da política monetária mais restritiva (alta dos juros domésticos), como é o caso de Yduqs e Cogna, do setor de Educação. Além do contexto macroeconômico, a expectativa por resultados mais fracos no curto prazo, os riscos potenciais relacionados às próximas mudanças na regulamentação da educação a distância (EAD) e o excesso de oferta em cursos de medicina são fatores que também estão pesando sobre o desempenho dessas ações.

José Cataldo



Histórico Volume Total de Short Vs. Ibovespa



A opinião do nosso time de grafistas

Ibovespa respeita suporte em 120.800 pontos

O Ibovespa testou e mais uma vez respeitou a região consolidada de suporte dos 120.800 pontos, mas permanece oferecendo um viés de baixa de curto e médio prazo. Como resistência, a principal referência de curto prazo encontra-se em 122.100 pontos.



Recomendação do dia*: Rede D'Or S.A. (RDOR3)

VENDA: RDOR3 (de 25,55 a 25,42), com primeiro objetivo aos 24,93 (ganho estimado entre +1,9% e +2,4%) e um segundo aos 24,20 (ganho estimado entre +4,8% e +5,3%). O stop ficaria marcado em 26,31 (perda estimada entre -3,0% e -3,5%).



Orientações e metodologia:

Ao atingir o 1º objetivo o investidor terá a oportunidade de realizar o resultado parcial ou total da operação. Na escolha de permanecer em busca do segundo objetivo, sugerimos o ajuste do stop loss para o preço de entrada. Ao atingir o 2º objetivo o investidor deverá encerrar a operação e consolidar o resultado auferido. Para operações de compra, o investidor deverá vender as ações adquiridas, enquanto para as operações de venda, deverá comprar as ações vendidas.

É indispensável verificar o preço de entrada no intervalo sugerido acima, devendo desconsiderar a operação caso o mesmo já tenha sido atingido e/ou superado, bem como os pontos de objetivo e stop loss. Ressaltamos que as operações no mercado de renda variável podem apresentar em qualquer situação risco de perda financeira a qualquer momento, proveniente de alterações de cenários políticos e econômicos, desempenho ou fato relevante da empresa emissora, oscilação de bolsas e moedas, notícias, oferta e demanda do papel entre diversos outros fatores, não havendo qualquer garantia de resultado na oportunidade indicada. Os valores e percentuais acima indicados, não consideram custos de corretagem, emolumentos e eventuais taxas cobradas pela Ágora Investimentos de acordo com a operação que consta na tabela de tarifas disponível no site ou app, bem como o Imposto de Renda de responsabilidade do cliente em eventuais ganhos conforme legislação fiscal vigente. A operação acima sugerida é válida apenas para hoje e se atingido os parâmetros estabelecidos.

Ernani Reis - Analista Gráfico, CNPI-T
Henrique P. Colla - Analista Gráfico, CNPI-P
José Ricardo Rosalen - Analista Gráfico, CNPI-P

"Analistas de valores mobiliários credenciados responsáveis pelas declarações nos termos do Art 21 da Resolução N°20 da CVM"



Região Metropolitana (RJ e SP)
4004 8282

Demais Regiões do Brasil
0800 724 8282

Demais Regiões do Brasil
0800 724 8282

ECONOMIA

Dalton Gardimam

Economista – Chefe

Maria Clara W. F. Negrão

Economista

RESEARCH ÁGORA

José Francisco Cataldo Ferreira

CNPI – Superintendente de Research

ANÁLISE FUNDAMENTALISTA

Ricardo Faria França

CNPI - Analista de Investimentos

Flávia Andrade Meireles

CNPI - Analista de Investimentos

Wellington Antonio Lourenço

CNPI - Analista de Investimentos

Renato Cesar Chanes

CNPI - Analista de Investimentos

José Ricardo Rosalen

CNPI-P - Analista de Investimentos

Larissa Fidelis Monte

Analista Assistente de Investimentos

ANÁLISE GRÁFICA

Ernani Teixeira R. Júnior

CNPI-T - Analista Gráfico

Henrique Procopio Colla

CNPI-P - Analista de Investimentos

DIRETOR

Ricardo Barbieri de Andrade

/ Seus investimentos merecem um time Classe Ágora \



Acompanhe nossas redes sociais



agorainvestimentos.com.br

Disclaimer

Este relatório foi preparado pela equipe de análise de investimentos da Ágora Corretora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. (Ágora), sociedade sob controle indireto do Banco Bradesco S.A. O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Ágora.

A distribuição desse relatório é realizada somente com o objetivo de prover informações e não representa uma oferta ou recomendação de qualquer valor mobiliário. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data de sua publicação, entretanto, não representam por parte da Ágora garantia de exatidão dos dados factuais utilizados. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas no julgamento dos analistas de investimento envolvidos na sua elaboração e são limitadas às companhias e aos ativos objetos de sua análise nos termos da Resolução CVM nº 20, e estão, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio.

Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Resolução CVM nº 20:

Os analistas de investimento declaram que as opiniões contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais sobre o comportamento dos valores mobiliários objeto desse relatório, e que foram elaboradas de forma totalmente independente e autônoma, inclusive em relação à Ágora e demais empresas do grupo Bradesco.

A remuneração dos analistas de investimento está, direta ou indiretamente, influenciada pelo resultado proveniente dos negócios e operações financeiras realizadas pela Ágora.

Consulte os riscos da operação e compatibilidade com o seu perfil antes de investir. Rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura.

Declarações nos termos do Art. 22 da Resolução Nº 20, referentes às empresas cobertas pelos analistas de investimento da Ágora CTVM:

O Bradesco BBI tem participação societária e interesses econômicos relevantes na empresa Cosan Dez Participações S.A., uma empresa gerenciada pela Cosan S.A. O Banco Bradesco S.A. detentor do Bradesco BBI e da Ágora CTVM, tem participação acionária indireta em Log Commercial Properties, Vitru e Zamp S.A.

Ágora, Bradesco BBI e demais empresas do grupo Bradesco têm interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto de análise.

O Bradesco BBI pode prestar serviços relacionados a assessoria financeira/M&A para a(s) companhia(s) mencionada(s) neste relatório.

Bradesco BBI está participando como coordenador na Oferta Pública de Valores Mobiliários de Vitru Brasil S.A.

Nos últimos 12 meses, o Bradesco BBI participou como coordenador nas ofertas públicas de distribuição de títulos e valores mobiliários das companhias e/ou prestou serviços de outra natureza para as seguintes empresas: Ânima Educação S.A., Ambipar S.A., Americanas S.A., Assaf S.A., Auren Energia S.A., B3 S.A., Boa Safra S.A., Brisanet S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Cogna S.A., Cosan S.A., Ecorodovias S.A., Eletrobras S.A., Eletromidia S.A., Energisa S.A., Eneva S.A., Engie S.A., GPA S.A., Grupo Casas Bahia S.A., Hapvida S.A., Hypera S.A., Iochpe Maxion S.A., Localiza S.A., Movida S.A., Multiplan S.A., MRV S.A., Oceanpact S.A., Pague Menos S.A., RD S.A., Rede D'Or S.A., Sabesp S.A., Tupy S.A., VALE S.A., VAMOS S.A., Vibra Energia S.A., Vitru S.A. e Yduqs S.A.

Nos últimos 12 meses, a Ágora CTVM participou, como instituição intermediária, das ofertas públicas de títulos e valores mobiliários das companhias: Ânima Educação S.A., Ambipar S.A., Assaf S.A., Auren Energia S.A., B3 S.A., Boa Safra S.A., Brisanet S.A., C&A Modas S.A., CCR S.A., Cemig S.A., Cogna S.A., Cosan S.A., CSN S.A., CPFL Energia S.A., Ecorodovias S.A., Eletrobrás S.A., Eletromidia S.A., Eneva S.A., Engie S.A., GPA S.A., Grupo Casas Bahia S.A., Hapvida S.A., Hypera S.A., Iochpe Maxion S.A., Jalles Machado S.A., Localiza S.A., Movida S.A., Multiplan S.A., MRV S.A., Oceanpact S.A., Pague Menos S.A., RD S.A., Rede D'Or S.A., Sabesp S.A., Santos Brasil S.A., Tupy S.A., VALE S.A., VAMOS S.A., Vibra Energia S.A., Vitru S.A. e Yduqs S.A.

A Ágora CTVM recebe remuneração por serviços prestados como formador de mercado de ações da AMBIPAR Participações e Empreendimentos S.A., Enjoei S.A. e Fomento Economico Mexicano FEMSA (FMXB34).