

2 de fevereiro de 2024

MORNING CALL

FECHAMENTO BOLSA 01/FEV/24

O Ibovespa fechou o pregão de ontem com alta de 0,57%, aos 128,5 mil pontos. O volume financeiro ficou em R\$ 23,7 bilhões. No ano o Ibovespa registra queda de 4,3%.

ABERTURA BOLSAS/COMMODITIES HOJE:

- ✓ Na Ásia, as bolsas de valores fecharam em queda, com Nikkei em -0,30% e Shanghai em -1,46%.
- ✓ Na Europa, as bolsas abriram em alta moderada, com Londres em +0,17%, Alemanha em +0,78% e França em +0,55%.
- ✓ Nos EUA, os futuros das bolsas de valores abriram mistas, com Dow Jones -0,01%, S&P em +0,53% e Nasdaq em +0,98%.
- ✓ Petróleo WTI: Em +0,46% a US\$ 74,19/ Boe.
- ✓ Petróleo Brent: Em +0,46% a US\$ 79,12/Boe.
- ✓ Minério de Ferro: Dalian em -2,23% a US\$ 132,51/ton. (02/02/24).

ANÁLISE ECONOMIA LOCAL

Fechando a semana de olho na produção industrial de dezembro, pelo IBGE. Em Brasília, seguem as articulações à toda, na expectativa de uma solução para a desoneração da folha de pagamentos.

ANÁLISE ECONOMIA GLOBAL

Expectativa no mercado em torno do *payroll* de janeiro, previsto em 185 mil, depois de 216 mil em dezembro. Observamos que acontece o "efeito janeiro" quando muitos empregos de fim de ano, temporários, são eliminados. Ainda temos as expectativas de inflação e confiança do consumidor da Universidade de Michigan.

OPINIÃO DO ECONOMISTA

Seguimos monitorando os indicadores, sabedores que a normalização das políticas monetárias parece próxima. Bons negócios e bom fim de semana a todos!

GRÁFICOS E TABELAS

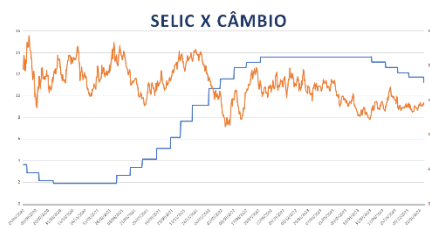
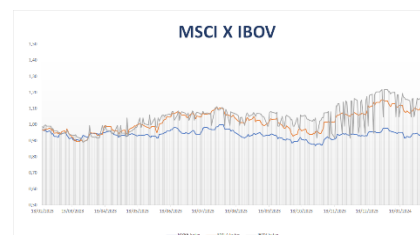
Índices	Dia	Ano	12 m
Ibovespa	0,57%	-4,3%	14,6%
Dow Jones Index	0,53%	2,2%	13,0%
Nasdaq - Composite	0,46%	2,3%	30,0%
S&P 500	0,41%	2,9%	19,1%
Dolar Ptax Venda	-0,37%	1,9%	-2,7%

ADTV			
01/fev	R\$	23,7	bilhões
Média Mês	R\$	23,7	bilhões
Média ano	R\$	21,6	bilhões

Fluxo de Estrangeiros na B3			
30/jan	-R\$	1,55	bilhões
Mês	-R\$	6,87	bilhões
Ano	-R\$	6,87	bilhões

Destaques BTC				
Ticker	Taxa	d2c	% Free Float	Δ%
GOLL4	270,09%	0,87	9,5%	2,3%
AMER3	27,40%	1,96	4,6%	6,1%
PCAR3	25,04%	0,43	3,2%	-1,2%
MATD3	20,24%	6,23	2,6%	-0,7%
MDNE3	20,00%	0,53	0,4%	6,7%

Ticker	Taxa	d2c	%FreeFloat	Δ%
CSAN3	0,01%	7,22	3,82%	8,82%
ITUB4	0,01%	10,04	4,46%	7,49%
ELET3	0,02%	3,40	3,30%	-2,18%
NTCO3	0,02%	4,74	5,07%	12,75%
BBSE3	0,02%	10,15	6,42%	2,75%



AGENDA ECONÔMICA – SEXTA-FEIRA, 2 DE FEVEREIRO DE 2024

Hora	País	Evento	Projeção	Anterior
09:30	EUA	Demissões Anunciadas Challenger (Jan)		-20,20%
09:30	EUA	PMI Industrial S&P Global (Jan)		34,817K
10:00	Brasil	Pedidos Contínuos por Seguro-Desemprego		48,4
10:30	EUA	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego		1.833K
10:30	EUA	Média de Pedidos de Seguro-Desemprego (4 Semanas)		214K
10:30	EUA	Produtividade do Setor Não Agrícola (Trimestral) (Q4)		202,25K
10:30	EUA	Custo Unitário da Mão de Obra (Trimestral) (Q4)		5,20%
10:30	EUA	Pronunciamento de Bailey, gov. do BoE		-1,20%
11:15	Grã Bretanha	PMI Industrial (Jan)	50,3	47,9
11:45	EUA	Gastos de Construção (Mensal) (Dez)	0,50%	0,40%
12:00	EUA	Índice ISM de Emprego no Setor Manufatureiro (Jan)		48,1
12:00	EUA	Índice de Novos Pedidos ISM (Jan)		47,1
12:00	EUA	PMI Industrial ISM (Jan)	47,4	47,1
12:00	EUA	Preços no Setor Manufatureiro ISM (Jan)		45,2
12:00	EUA	Estoque de Gás Natural		-326B
12:30	EUA	Leilão Americano Bill a 4 semanas		5,28%
13:30	EUA	Leilão Americano Bill a 8 semanas		5,28%
13:30	EUA	Atlanta Fed GDPNow (Q1)		
14:00	EUA	Balança Comercial		9,36B
15:00	Brasil	Fed's Balance Sheet		7.677B
18:30	EUA	Saldos de reservas com bancos do Federal Reserve		3,490T

Fonte: Investing

COMPANY NEWS

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	
Taesá	TAE11	NEUTRAL	37,02	38,00	2,6%	12,7	8,8x	14,4x	1,9x	1,8x	4,6x	5,0x	14,0%	4,5%	74,7

A empresa informou que o Instituto do Meio Ambiente de Santa Catarina concedeu a Licença de Instalação para os trechos LT Abdon Batista – Videira (C1/C2) e LT Abdon Batista – Barra Grande (C3), incluindo as obras de ampliação das subestações SE Brarra Grande, SE Abdon Batista e SE Videira a serem interligadas, referentes às instalações da concessão Pitiguari Transmissora de Energia Elétrica. Com a obtenção da LI, a Taesa iniciará as obras, a construção do empreendimento. Pitiguari é empreendimento do lote 10 do leilão de transmissão nº01/2022, no estado de Santa Catarina (aproximadamente 92,7 km de extensão), com RAP de R\$21,4 milhões para o ciclo 2023-2024 e Capex ANEEL de R\$243 milhões.

OPINIÃO: Vemos a obtenção da LI como importante para a Taesa, mas com reflexo neutro sobre as units TAE11.

Vicente Koki – Analista CNPI

Research - Equity

Analistas

Pedro Galdi, CNPI
Marco Aurélio Barbosa, CNPI
Vicente Koki, CNPI
Carlos Soares, CNPI
Enzo Caterina, Auxiliar de Análise

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	BTC	Internacional Trading Desk
Ricardo Nicolla 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 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)	Mirae Asset Securities (HK)	Mirae Asset Securities (UK)
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	Units 8501, 8507-8508, 85/F International Commerce Centre 1 Austin Road West Kowloon Hong Kong Tel: 852-2845-6332	41st Floor, Tower 42 25 Old Broad Street London EC2N 1HQ United Kingdom Tel: 44-20-7982-8000
Mirae Asset Wealth Management (Brazil)	Mirae Asset Securities (USA)	Mirae Asset Securities (Singapore)
Av. Brigadeiro Faria Lima, 3900, 4th Floor, Itaim Bibi Sao Paulo - SP 04538-132 Brazil Tel: 55-11-2789-2100	810 Seventh Avenue, 37th Floor New York, NY 10019 USA Tel: 1-212-407-1000	6 Battery Road, #11-01 Singapore 049909 Republic of Singapore Tel: 65-6671-9845
Mirae Asset Investment Advisory (Beijing)	Mirae Asset Wealth Management (USA)	Mirae Asset Securities (Mongolia)
2401B, 24th Floor, East Tower, Twin Towers B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District Beijing 100022 China Tel: 86-10-6567-9699	555 S. Flower Street, Suite 4410, Los Angeles, California 90071 USA Tel: 1-213-262-3807	#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17 1 Khoroo, Sukhbaatar District Ulaanbaatar 14240 Mongolia Tel: 976-7011-0806
Beijing Representative Office	Ho Chi Minh Representative Office	Mirae Asset Capital Markets (India)
2401A, 24th Floor, East Tower, Twin Towers B12 Jianguomenwai Avenue, Chaoyang District Beijing 100022 China Tel: 86-10-6567-9699 (ext. 3300)	7F, Saigon Royal Building 91 Pasteur St. District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City Vietnam Tel: 84-8-3910-7715	Unit No. 506, 5th Floor, Windsor Bldg., Off CST Road, Kalina, Santacruz (East), Mumbai - 400098, India Tel: 91-22-62661336
Shanghai Representative Office	Mirae Asset Securities (Vietnam)	PT. Mirae Asset Sekuritas Indonesia
38T31, 38F, Shanghai World Financial Center 100 Century Avenue, Pudong New Area Shanghai 200120 China Tel: 86-21-5013-6392	7F, Saigon Royal Building 91 Pasteur St. District 1, Ben Nghe Ward, Ho Chi Minh City Vietnam Tel: 84-8-3911-0633 (ext.110)	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