

Carteira Mensal de Ações – Mirae Asset

agosto/22

Carteira Meta, Dividendos e Small Caps (Estamos divulgando as nossas carteiras recomendadas para o mês atual, reforçando novamente o perfil de ativos indicados para os investidores, que é baseado em um conceito que atenda três diferentes perfis de *suitability*)

O Mês Passado: Principais eventos.

Exterior

- Preço do petróleo cede no mês e cria otimismo para cravar juros pelos Bancos Centrais.
- PIB negativo nos EUA coloca o país em recessão técnica.
- Zona do Euro inicia aumento de juros.
- Guerra na Ucrânia segue sem solução
- Aumento da pressão com energia coloca a Europa em estado de alerta.
- Resultados corporativos do 2T22 avançam com dados positivos.
- China influenciada por ondas de Covid, crise imobiliária e o PIB deve crescer em torno de 4%, fora da meta de 5,5%.

Interno

- Redução de impostos sobre o preço de combustíveis reduz taxas de inflação.
- Expectativas da economia do Brasil melhoram, com viés de PIB positivo para o ano.
- Risco Fiscal se acentua com liberações de renda para a população.
- Crescimento do emprego (CAGED) ajuda no viés positivo.
- Resultados do 2T22 estão vindo acima do esperado, mostrando resiliência das empresas ao cenário de incertezas políticas.

Bolsa de Valores: O mercado acionário global registrou um forte movimento de alta no mês de agosto, reflexo de uma recuperação técnica nos preços dos ativos, que foram duramente castigados nos últimos meses com a piora considerável do cenário econômico global. Mesmo com este movimento, não faltaram notícias negativas, guerra na Ucrânia, inflação disparando, Bancos Centrais acuados, nova onda de Covid na China, falta de insumos de produção, risco de recessão em vários países. Por aqui, além da contaminação do mercado externo, não faltaram notícias preocupantes sobre a economia. O lançamento de medidas de redução de impostos para reduzir o preço de combustíveis, ampliação de benefícios sociais e para algumas categorias profissionais. Além disto, estamos nos aproximando das eleições, o que passou a influenciar o nosso mercado financeiro. A saída do fluxo de investidores estrangeiros na B3 deu uma pausa no mês, refletindo caça a ativos depreciados. Neste ambiente as bolsas de valores no exterior tiveram um mês de forte alta, sendo que nos EUA, o Dow Jones valorizou 6,7%, o S&P subiu 9,1%, Nasdaq subiu 12,3% e o Ibovespa acompanhou o movimento, valorizando 4,7% em julho e acumulando perda no ano de 1,6%.

Câmbio: O último dia de julho foi marcado pela disputa pela taxa do PTAX, fechando a R\$ 5,19. No mês, o dólar desvalorizou em relação ao real em 0,9% e no ano ainda mostra desvalorização de 7%.

Juros: Diante da ameaça de inflação mais elevada e os choques externos, optou-se por novos ajustes da Selic nas próximas reuniões do Copom. Na última reunião do Copom a taxa passou para 13,25% e o seu rumo dependerá do sucesso da Banco Central em relação a inflação, que dá sinais de redução, com a queda do preço dos combustíveis.

Carteira Meta Recomendada:

(*) julho / 2022

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Oscilação %	
			Início (1)	Final (2)	Ação	Portfólio
Eletrobras	ELET6	10	46,70	47,33	1,3%	0,1%
Gerdau	GGBR4	10	22,35	24,46	9,4%	0,9%
Isa Ceetep	TRPL4	10	22,97	22,79	-0,8%	-0,1%
Itaú	ITUB4	10	22,65	23,62	4,3%	0,4%
JBS	JBSS3	10	31,59	31,94	1,1%	0,1%
Multiplan	MULT3	10	21,95	23,80	8,4%	0,8%
Randon	RAPT4	10	9,18	10,05	9,4%	0,9%
Santos Brasil	STBP3	10	6,52	6,52	0,0%	0,0%
Suzano	SUZB3	10	49,69	48,29	-2,8%	-0,3%
Vale	VALE3	10	76,56	69,75	-8,9%	-0,9%
Portfólio Performance		100				2,2%
Ibovespa Performance			98.542	103.165		4,7%

Fonte: Economática

(1) Preço: 30/06/2022

(2) Preço: 29/07/2022

Carteira Dividendos Recomendada:

(*) julho / 2022

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Oscilação %	
			Início (1)	Final (2)	Ação	Portfólio
Cemig	CMIG4	10	10,38	11,24	8,3%	0,8%
CSN	CSNA3	10	15,44	14,71	-4,7%	-0,5%
CTEEP	TRPL4	10	22,97	22,79	-0,8%	-0,1%
Eletrobras	ELET6	10	46,70	47,33	1,3%	0,1%
Itaú	ITUB4	10	22,65	23,62	4,3%	0,4%
Itausa	ITSA4	10	8,34	8,63	3,5%	0,3%
JBS	JBSS3	10	31,59	31,94	1,1%	0,1%
JHSF	JHSF3	10	5,83	5,70	-2,2%	-0,2%
Petrobras	PETR4	10	27,93	34,15	22,3%	2,2%
Vale	VALE3	10	76,56	69,75	-8,9%	-0,9%
Portfólio Performance		100				2,4%
IDIV Performance			6.642	6.773		2,0%

Fonte: Economática

(1) Preço: 30/06/2022

(2) Preço: 29/07/2022

Carteira Small Caps Recomendada:

(*) julho / 2022

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$		Oscilação %	
			Início (1)	Final (2)	Ação	Portfólio
Ferbasa	FESA4	10	46,53	47,54	2,2%	0,2%
Fleury	FLRY3	10	16,30	16,17	-0,8%	-0,1%
Met. Gerdau	GOAU4	10	9,55	10,23	7,1%	0,7%
Minerva	BEEF3	10	13,27	13,10	-1,3%	-0,1%
Movida	MOVI3	10	12,90	12,70	-1,6%	-0,2%
Multiplan	MULT3	10	21,95	23,80	8,4%	0,8%
Randon	RAPT4	10	9,18	10,05	9,4%	0,9%
Santos Brasil	STBP3	10	6,52	6,52	0,0%	0,0%
Taesa	TAEE11	10	38,62	40,46	4,8%	0,5%
Usiminas	USIM5	10	8,65	8,61	-0,5%	0,0%
Portfólio Performance		100				2,8%
SMLL Performance			1.900	1.998		5,2%

Fonte: Economática

(1) Preço: 30/06/2022

(2) Preço: 29/07/2022

DESEMPENHO DAS CARTEIRAS RECOMENDADAS MENSIS X ÍNDICES 2022

Índices	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	Acumulado
2022								
Ibovespa	7,0%	0,9%	6,1%	-10,1%	3,2%	-11,5%	4,7%	-1,5%
IDIV	7,5%	-2,3%	10,0%	-5,2%	4,3%	-8,4%	2,0%	5,6%
SMLL	3,4%	-5,2%	8,8%	-8,4%	-1,8%	-16,2%	5,2%	-0,9%
IFIX	-1,0%	-1,3%	2,4%	1,2%	0,3%	-0,9%	0,7%	1,4%
CDI	0,7%	0,8%	0,9%	0,8%	1,0%	1,0%	1,0%	6,4%
Carteiras	janeiro	fevereiro	março	abril	maio	junho	julho	Acumulado
Meta	2,4%	-3,7%	6,0%	-8,1%	2,5%	-9,4%	2,2%	-8,8%
Dividendos	6,2%	2,5%	6,1%	-6,5%	3,3%	-12,5%	2,4%	0,0%
Small Caps	2,8%	-5,2%	6,4%	-9,6%	0,0%	-13,2%	2,8%	-13,5%
FII Mirae	-3,9%	1,9%	2,9%	4,5%	-0,7%	-1,8%	3,1%	5,9%
Long & Short	0,0%	0,0%	27,7%	-25,7%	51,3%	15,3%	141,2%	299,2%
Carteira Valor	4,5%	-3,2%	5,5%	-8,8%	1,1%	-9,6%	-1,7%	-12,5%

Fonte: Economatica / Research

Desempenho

A performance de nossas carteiras mensais foi influenciada pela volatilidade que tomou conta do mercado de ações global. O Cenário econômico global continuou afetado pelos efeitos da alta inflacionária, guerra na Ucrânia e da nova onda de Covid na China. Por aqui, o Ibovespa continuou refém das incertezas sobre o risco fiscal do governo e a continuidade de um movimento de saída de recursos de investidores estrangeiros. No entanto, o mês ficou marcado pela recuperação do valor de ativos de risco.

O que esperar para agosto/22

- O mês de agosto se inicia com a continuidade de expectativa de que a guerra na Ucrânia siga por um período maior do que imaginado. As mudanças na política monetária pelo FED já foram sinalizadas e devem ser "continuadas" sem maior alarde, mas o que ficará no radar será a rapidez do aumento do juro. O movimento de alta inflacionária seguirá em destaque, via aumento de preços de *commodities* e no comércio de insumos de produção, colocando mais pressão para os bancos centrais.
- Em nossa visão, o movimento de forte alta nos preços das *commodities*, principalmente petróleo, celulose, minério de ferro e proteína animal, tende a continuar em agosto, mas sem a força vista nos meses anteriores, decorrente da sinalização de desaquecimento da atividade em grande parte dos países. Teremos que acompanhar os rumos da China, que em caso de sucesso no controle da nova onda de Covid, pode despertar movimentos pontuais de altas nas *commodities*. Na Europa o custo da energia pode continuar em evolução forte, caso seja mantida pela Rússia o boicote de envio de gás para a região.
- Aguardamos que o Ibovespa passe a incorporar o noticiário sobre eleições de forma mais representativa, já que estamos nos aproximando de sua data final e possível definição em um 2º turno.

Destaques:

Alterações

Para o mês de agosto estamos alterando parcialmente a composição das carteiras, sendo:

Meta: Estamos mantendo a carteira sem alterações.

Dividendos: Estamos retirando as ações da CSNA3 e estamos incluindo as ações da TAEE11.

Small Caps: Estamos mantendo inalterada a composição da carteira.

Estratégia

Estamos trabalhando com um cenário de grande volatilidade para o mercado financeiro global no mês de agosto. A alta da inflação deve continuar sendo a principal preocupação para os países. Teremos continuidade da crise de energia no mundo, principalmente na Europa. A guerra da Ucrânia não deve se encerrar a curto prazo e vai continuar prejudicando a oferta de insumos no mundo, com maior pressão da inflação, gerando apreensão para o nosso mercado de ações. Para preços de commodities, aguardamos que a oferta de petróleo continue apertada e *metals and mining* vai depender muito do sucesso da China em conter a nova onda de Covid naquele país. Por aqui, com a proximidade das eleições, a temperatura em Brasília tende a subir. O Embate em torno das eleições para presidente da República tende a mostrar maior influência em nosso mercado de ações, o que deve garantir adições de volatilidade ao Ibovespa e câmbio. Mesmo diante destes fatores e inegável apontar que o preço de muitas ações já esteja convidativo, mas decorrente das incertezas do momento, não podemos descartar novos momentos de realização. Assim, entendemos que os investidores estarão mais seletivos na busca de ativos de risco neste mês de julho.

Carteira Meta Recomendada:

(*) agosto / 2022

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
Eletrobras	ELET6	10	47,33
Gerdau	GGBR4	10	24,46
Isa Ceetep	TRPL4	10	22,79
Itaú	ITUB4	10	23,62
JBS	JBSS3	10	31,94
Multiplan	MULT3	10	23,80
Randon	RAPT4	10	10,05
Santos Brasil	STBP3	10	6,52
Suzano	SUZB3	10	48,29
Vale	VALE3	10	69,75
<i>Fonte: Economática</i>		100	
<i>Preço: 29/07/2022</i>			

Carteira Dividendos Recomendada:

(*) agosto / 2022

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
Cemig	CMIG4	10	11,24
CTEEP	TRPL4	10	22,79
Eletrobras	ELET6	10	47,33
Itaú	ITUB4	10	23,62
Itausa	ITSA4	10	8,63
JBS	JBSS3	10	31,94
JHSF	JHSF3	10	5,70
Petrobras	PETR4	10	34,15
Vale	VALE3	10	69,75
Taesa	TAAE11	10	40,46
<i>Fonte: Economática</i>		100	
<i>Preço: 29/07/2022</i>			

Carteira Small Caps Recomendada:

(*) agosto / 2022

Empresa	Código	Part. %	Preço R\$ (*)
Ferbasa	FESA4	10	47,54
Fleury	FLRY3	10	16,17
Met. Gerdau	GOAU4	10	10,23
Minerva	BEEF3	10	13,10
Movida	MOVI3	10	12,70
Multiplan	MULTI3	10	23,80
Randon	RAPT4	10	10,05
Santos Brasil	STBP3	10	6,52
Taesa	TAAE11	10	40,46
Usiminas	USIM5	10	8,61
<i>Fonte: Economática</i>		100	
<i>Preço: 29/07/2022</i>			

Research - Equity

Analistas

Pedro Galdi, CNPI

Marco Aurélio Barbosa, CNPI

Vicente Koki, CNPI

Robson Tsukagoshi, Assistente 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 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	EXCHANGE
RICARDO NICOLA TANTULLI ricardo.tantulli@miraeinvest.com.br	CARLOS HENRIQUE AMORIM btc@miraeinvest.com.br	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 ROBSON TSUKAGOSHI (assistant)
pedro.galdi@miraeinvest.com.br	marco.barbosa@miraeinvest.com.br	vicente.koki@miraeinvest.com.br	robson.tsukagoshi@miraeinvest.com.br
Fuel Distribution Metals & Mining Oil, Gas & Petrochemicals Real Estate	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	Agribusiness Consumer Others Education Malls & Properties TMT TMT / Telecom

Mirae Asset Securities International Network

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

Mirae Asset Securities (USA) Inc.
810 Seventh Avenue, 37th Floor
New York, NY 10019
USA
Tel: 1-212-407-1000

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

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)

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 (HK) Ltd.
Units 8501, 8507-8508, 85/F
International Commerce Centre
1 Austin Road West
Kowloon
Hong Kong
Tel: 852-2845-6332

Mirae Asset Wealth Management (USA) Inc.
555 S. Flower Street, Suite 4410,
Los Angeles, California 90071
USA
Tel: 1-213-262-3807

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

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

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 Securities (UK) Ltd.
41st Floor, Tower 42
25 Old Broad Street,
London EC2N 1HQ
United Kingdom
Tel: 44-20-7982-8000

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)

Mirae Asset Securities (Singapore) Pte. Ltd.
6 Battery Road, #11-01
Singapore 049909
Republic of Singapore
Tel: 65-6671-9845

Mirae Asset Securities Mongolia UTSK LLC
#406, Blue Sky Tower, Peace Avenue 17
1 Khoroo, Sukhbaatar District
Ulaanbaatar 14240
Mongolia
Tel: 976-7011-0806

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