



Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

O Ibovespa fechou o último pregão de 2021 na quinta-feira (30/12) com alta de 0,69%, aos 104.822 pontos, ajudando o principal índice da bolsa brasileira a acumular valorização de 2,85% no mês de dezembro.

No entanto, no acumulado deste ano, o Ibovespa registrou queda de 11,92%, em meio à um cenário de instabilidade nos gastos públicos.

Assim, a bolsa registrou a sua primeira queda em termos anuais desde 2015, quando recuou 13,3% – marcando o terceiro ano seguido de retrações na ocasião.

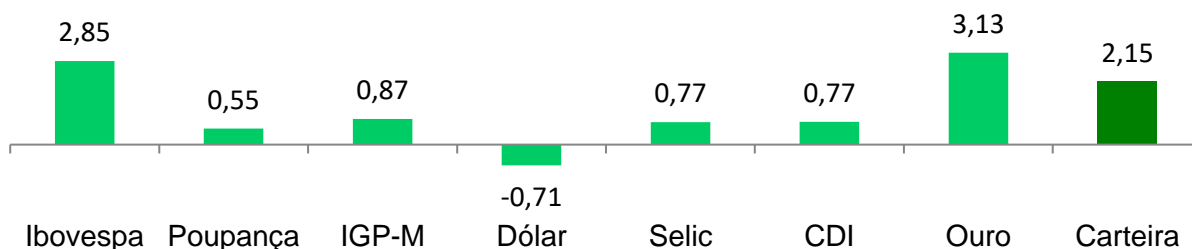
Em Dezembro, o desempenho da bolsa foi ajudado pelo resultado primário do setor público consolidado de novembro, que trouxe um superávit primário de R\$ 15 bilhões, bem acima da expectativa do mercado. A publicação feita pelo Banco Central trouxe um respiro para a situação fiscal brasileira e conseguiu, ao menos momentaneamente, afastar os temores envolvendo as ameaças de greve dos servidores públicos federais.

A melhora fiscal, mesmo que momentaneamente, contribuiu para o recuo do dólar e dos juros futuros. Consequentemente, beneficiou companhias de tecnologia e do varejo, por utilizarem o mercado de crédito de forma intensiva.

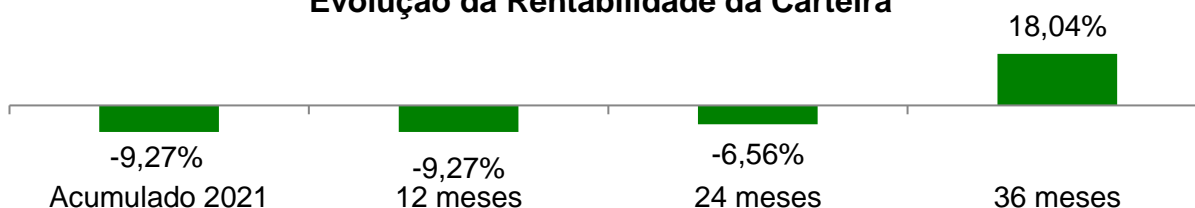
Foi destaque também no mês anterior, as ações de mineradoras e siderúrgicas. Como resultado da recuperação das cotações do minério, as ações de ambos os setores, lideraram a ponta positiva do Ibovespa, com os investidores na expectativa da retomada da recuperação econômica no início do novo ano.

Diante destes e de outros acontecimentos no mês de Dezembro, o Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin, apresentou a seus cotistas, resultado positivo no mês. A carteira do Fundo, entregou 2,15% de valorização no período, motivado principalmente por boa parte de sua carteira ser composta de Ações que fazem parte do índice e apresentaram bom desempenho. No ano de 2021, o Fundo obteve retorno bem superior ao Ibovespa ao reportar 9,27% de desvalorização no ano que se encerra.

Comparativo de Rentabilidade (%) - Dezembro / 2021



Evolução da Rentabilidade da Carteira



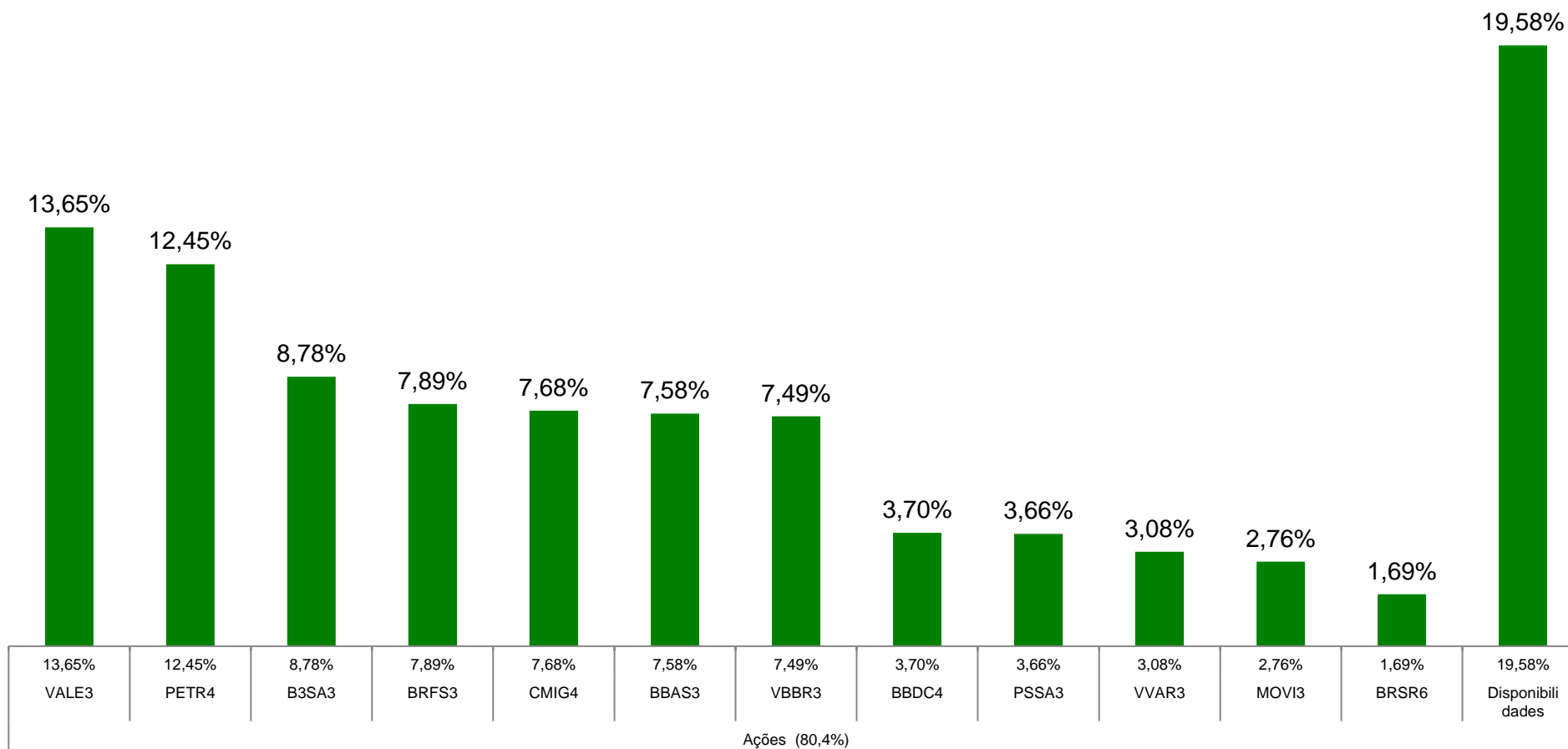


AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Composição em % da Carteira do Fundo - Dezembro / 2021



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Cenários & Acontecimentos

Destaques

Selic a 9,25%

Como amplamente aguardado pelo mercado, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central subiu a Selic para 9,25% e já sinalizou mais um aumento de 1,5 ponto porcentual na reunião de fevereiro.

Para o BTG Pactual (BPAC11), o ciclo de alta da Selic ainda deve ter outro avanço de 1,5 ponto porcentual na reunião de 1 e 2 de fevereiro, e mais 1 ponto porcentual na de 15 e 16 de março. Assim, calcula o banco, a taxa básica de juros deve chegar a 11,75% em 2022 e assim permanecer por um tempo.

Com isso, a renda fixa ganha ainda mais atenção e a poupança fica ainda menos atraente: passa a valer a regra antiga de rendimento de 0,5% ao mês + TR, não importando mais para onde vai a Selic.

Segundo Banco Central, a subida da Selic se explica pela inflação, que vem cada vez mais se afastando da meta.

Relatório Trimestral de Inflação: BC preocupado com subida dos preços

Na quinta (16), no Relatório Trimestral de Inflação (RTI), a instituição financeira apontou que a inflação deve fechar o ano em 10,2% (com alta ante os 8,5% do RTI de setembro). Em 2022, o IPCA deve ficar em 4,7% (ante 3,7% anterior) – lembrando que o teto da meta é 5%.

Segundo o BC, a chance do IPCA, indicador oficial de inflação, furar o teto da meta em 2022 é de 41%, ante 17% do último trimestre. A chance da inflação ficar abaixo do piso da meta é de apenas 2%.

Quanto ao PIB, a projeção para 2021 foi revista de 4,7% para 4,4%. Para 2022, foi revisto de 2,1% para 1%.

Em entrevista após a divulgação, o presidente do BC, Roberto Campos Neto, sinalizou que, se necessário, continuará elevando os juros, em detrimento da atividade. “Os exemplos brasileiros mostram que você tem que colocar o país em recessão para recuperar a credibilidade”, afirmou.

Caged

O Ministério do Trabalho divulgou o Caged de dezembro, com saldo líquido de emprego formal positivo em 324.112 vagas em novembro. A projeção era de criação de 216,5 mil vagas.

O saldo no ano é positivo em 2,992 milhões de vagas.

Confiança da construção em alta

A Confiança da Construção subiu 1,4 ponto em dezembro, para 96,7, a maior leitura desde janeiro de 2014, segundo a FGV. O Índice Nacional de Custo da Construção (INCC), que recuou 0,30%, ante 0,71% de novembro.





Eventos Corporativos

S&P atribui rating brAAA ao Banco XP, com perspectiva estável

A S&P Global Ratings atribuiu seu rating de crédito emissor de longo prazo para o Banco XP no mais alto nível da escala nacional, como 'brAAA', com perspectiva estável.

Na primeira análise da empresa, a agência destacou "a posição de liderança no segmento de serviços financeiros do Brasil", além da "boa capacidade de gestão de riscos".

Em comunicado, a S&P justifica que a atribuição da nota reforça o perfil de crédito do grupo XP de forma consolidada.

Minerva constitui joint venture com Amyris para produção e distribuição sustentável de proteína animal

A Minerva informou a conclusão do processo de constituição da Joint Venture (JV) com a Amyris, com o intuito de desenvolver moléculas para a produção e distribuição sustentável de proteína animal ao redor do mundo.

O processo de desenvolvimento de moléculas via fermentação é uma das alternativas mais avançadas e eficientes na busca por um modelo de produção de alimentos com menor impacto na cadeia de carbono, contribuindo assim para a sustentabilidade do planeta, afirmou a companhia.

Alpargatas acerta compra de fatia na Rothy's e dá novo passo para internacionalização

A empresa de calçados Alpargatas anunciou nesta segunda-feira acordo para compra de 49,9% da empresa norte-americana Rothy's, que transforma material reciclado em produtos de moda, por até US\$ 475 milhões.

A aquisição ocorrerá em etapas. Primeiro, haverá a aquisição primária de ações a serem emitidas pela Rothy's no valor de US\$ 200 milhões. Uma parcela de US\$ 50 milhões será paga nesta segunda, enquanto o restante será quitado até o fim do primeiro trimestre de 2022.

Esse acerto foi firmado entre a Alpargatas, os fundadores da Rothy's, a Lightspeed e outros acionistas.

XP adquire participação minoritária na Suno

A XP Inc. anunciou a aquisição de uma participação minoritária no Grupo Suno, envolvendo a Suno Research, Suno Asset, entre outras frentes de conteúdo, dados e análise sobre o mercado financeiro.

De acordo com comunicado, a parceria fortalece a oferta de conteúdos e produtos financeiros, potencializando o alcance da XP por meio de suas marcas, que inclui ainda as plataformas da Rico, Clear, IM+ e a escola de investimentos Xpeed.

Já para a Suno, a avaliação é de que a transação será estratégica para acelerar o seu crescimento. Não foi divulgado o valor ou percentual da aquisição.





Apple se torna a primeira empresa do mundo a atingir US\$ 3 trilhões em valor de mercado

A Apple se tornou nesta segunda-feira a primeira empresa do mundo a atingir US\$ 3 trilhões em valor de mercado, cifra alcançada 41 meses depois da companhia ter chegado ao marco do US\$ 1 trilhão.

As ações da empresa atingiram um recorde de US\$ 182,88 no intraday da primeira sessão de 2022, para depois diminuírem a alta e fecharam com ganhos de US\$ 182,01, totalizando assim um valor de mercado US\$ 2,986 trilhões. A Apple agora representa 7% do índice S&P 500, segundo a Reuters Breakingviews.

A Apple compartilhou o clube dos US\$ 2 trilhões em valor de mercado com a Microsoft, que agora vale cerca de US\$ 2,53 trilhões. Alphabet, Amazon.com e Meta têm valor de mercado acima de US\$ 1 trilhão cada.

Cesp assina acordo definitivo referente à reorganização societária

A CESP informou, nesta segunda-feira (3), que os acionistas controladores indiretos da companhia, Votorantim, SF Fifty Six Participações, Votorantim Geração de Energia, CPP Investments e, como interveniente anuente, VTRM Energia Participações, assinaram acordo de investimento regulando, de forma definitiva os termos e condições da reorganização societária divulgada em outubro de 2021.

O acordo estabelece a incorporação da totalidade das ações de emissão da CESP pela VTRM, excluídas as ações que sejam de sua titularidade ou que estejam na tesouraria da companhia, de forma que, com a efetivação da operação, a CESP passará a ser subsidiária integral da VTRM e ocorrerá o resgate das ações preferenciais e a listagem da VTRM no segmento especial de listagem do Novo Mercado da B3.

Segundo comunicado, a operação visa a consolidação de determinados investimentos no setor de energia dos acionistas controladores, incluindo a realização de contribuições pelos Acionistas Controladores de ativos e de caixa para a VTRM, sociedade controladora direta da Companhia.

Noticiário Político

Fim da novela dos precatórios

A PEC dos Precatórios, que será a fonte de pagamento do Auxílio Brasil de R\$ 400, enfim, teve uma solução. Ela foi promulgada em partes pelo Congresso, depois de ser aprovada na Câmara e no Senado, mas com alterações significativas.

Por conta dessas mudanças, alguns trechos deverão passar por nova votação na Câmara, possivelmente na próxima terça-feira (14).

A PEC prevê o adiamento de dívidas do governo (precatórios) e novo cálculo do reajuste do teto de gastos.

Orçamento 2022 aprovado

O Congresso aprovou o Orçamento de 2022. O valor total da despesa para 2022 será de R\$ 4,82 trilhões, dos quais R\$ 1,88 trilhão refere-se ao refinanciamento da dívida pública.

Entre os deputados, a proposta foi aprovada por 358 votos favoráveis e 97 contrários. No Senado, o texto passou por 51 votos a 20.

O Orçamento inclui R\$ 4,9 bi para fundo eleitoral e R\$ 1,7 bi para reajuste de policiais. Também destina R\$ 89 bilhões para o pagamento do Auxílio Brasil, no valor de R\$ 400 mensais por família.





Mercado Internacional

Ômicron dá sinais de alívio

Segundo o principal assessor do governo dos Estados Unidos na pandemia, Antohony Fauci, os primeiros indícios sobre a gravidade da variante são “um tanto animadores”, apesar de ponderar que ainda é cedo para fazer afirmações definitivas.

“Até agora não parece que haja um grande grau de gravidade”, disse ele. E os mercados.

A Pfizer afirmou que uma dose de reforço de sua vacina parece ser eficaz contra a variante.

Já o Bank of America emitiu nota em que afirma que a Covid está mudando da fase pandêmica para a endêmica, quando o vírus ainda permanece, mas em menor gravidade e sem necessidade de mais restrições.

Inflação ao consumidor dos EUA

O Índice de Preços ao Consumidor (IPC ou CPI, em inglês) foi o dado mais aguardado da semana.

O CPI veio acima da projeção: ficou em 0,8% em novembro, quando o mercado esperava por 0,7%. O resultado é o maior para o mês de novembro desde 1982, segundo o Departamento de Trabalho dos EUA.

O Fed deve levar em conta o resultado na decisão de aceleração do tapering.

Novo primeiro-ministro na Alemanha

Olaf Scholz tornou-se primeiro-ministro do país, substituindo Angela Merkel, que ocupou o cargo por 16 anos.

Bancos centrais de olho na inflação

Assim como no Brasil, as autoridades monetárias seguem priorizando a luta contra a inflação elevada.

O Federal Reserve (Fed), dos EUA, dobrou o ritmo da retirada de estímulos e visualiza três aumentos na taxa de juros para 2022.

Lutando contra os níveis mais altos de alta de preços em 39 anos, a autoridade monetária anunciou uma aceleração da redução do programa de compra de títulos – que foi implementado durante a pandemia para sustentar a economia.

O Fed vai dobrar o ritmo da redução dos atuais US\$ 15 bilhões mensais para US\$ 30 bilhões mensais, com o estímulo chegando ao fim em março. A partir daí, estaria aberto o caminho para a alta de juros. Os analistas apostam em três subidas de juros a partir do meio do ano.

O Banco da Inglaterra aumentou as taxas de juros de 0,1% para 0,25%.

Já o Banco Central Europeu manteve os juros, mas avisou que irá interromper a compra de ativos até março. O Banco Central do Japão, por sua vez, manteve os juros e decidiu esticar alguns estímulos até setembro de 2022.

Já entre os emergentes, a Turquia reduziu a taxa básica de juros de 15% para 14%. Este foi o quarto corte consecutivo, mesmo com a alta da inflação.

E a Rússia elevou a taxa básica de juros em 1 ponto percentual, a 8,5% ao ano.





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Sinais de desaceleração na China

Na China, a produção industrial subiu 3,8% em novembro (na base anual), quando a projeção era 3,6%. Já as vendas no varejo avançaram 3,9% também na comparação ano a ano, abaixo da expectativa de 4,6%.

Fonte: Infomoney, Banco Central, Anbima, Bloomberg, Agência Estado, Suno Research e euqueroinvestir.com.

Atenção:

1. O presente relatório, tem caráter meramente informativo, baseado em dados disponíveis ao público. Não deve ser considerado como recomendação de compra ou venda de qualquer ativo.

Notas:

I – A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;

II – Os investimentos em clubes e fundos não são garantidos pelo administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro.

DISCLAIMER

Departamento de Research Amaril Franklin Corretora

Eduardo Rodrigues Machado
CNPI

Resolução CVM Nº 20/2021

Em conformidade com as disposições do art.21 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(eis) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Amaril Franklin CTV LTDA,

Em conformidade com as disposições do art.22 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, a Amaril Franklin CTV LTDA declara que:

a) está envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório de análise.

As informações contidas nas páginas deste relatório, têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Amaril Franklin CTV LTDA. não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e consequentes perdas e ganhos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização. Sujeito a alteração sem aviso prévio.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100

