



Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

Maio foi um mês positivo para a Bolsa brasileira e para o real – ambos, no mês, se fortaleceram, com o Ibovespa fechando em alta de 3,22%, aos 111.351 pontos, e a moeda brasileira avançando 6,3% frente ao dólar comercial, que fechou negociado a R\$ 4,752 na compra e a R\$ 4,753 na venda. A divisa americana caiu 3,86% no mês frente o real.

Já na sessão da última terça-feira (31), último dia do mês, o índice fechou em leve alta de 0,29%, enquanto o dólar recuou 0,04%. O real e o Ibovespa conseguiram em maio se recuperar das quedas registradas em abril, mês que ficou marcado por ter, praticamente, apagado os ganhos do principal benchmark brasileiro, com investidores temendo o avanço da inflação e uma possível recessão da economia mundial.

Na última semana, a ata do Comitê Federal de Mercado Aberto (FOMC, na sigla em inglês) trouxe que a maioria dos diretores do Federal Reserve não vê como necessárias, ao menos nas duas próximas reuniões, elevações maiores do que 50 pontos-base e que pretendem aguardar os próximos dados macroeconômicos para tomar novas decisões.

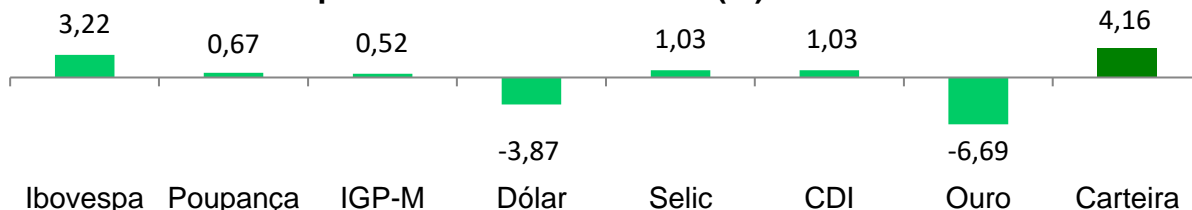
Juros mais altos na maior economia do mundo significam menor crescimento econômico e, além disso, tendem a retirar capital dos ativos de risco, com a migração para renda fixa.

Se os diretores do Fed aguardam dados econômicos para tomar novas decisões, o mercado reagiu positivamente ainda ao fato de o PCE, principal índice de inflação dos Estados Unidos, ter registrado crescimento de 0,2% na base mensal em abril, desacelerando em relação aos 0,9% de março e aumentando a expectativa de que a alta dos preços tenha alcançado um topo.

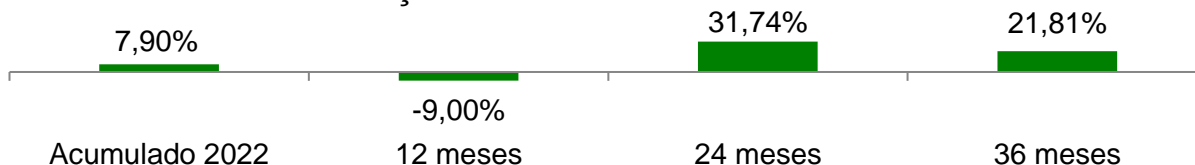
Por fim, a China começou, em maio, a diminuir seus lockdowns e as restrições impostas pela sua política de Covid zero e ainda anunciou novos estímulos – segundo cálculos feitos pela Bloomberg, o gigante asiático pode despejar US\$ 5,3 trilhões em sua economia, através de recusas fiscais e investimentos do governo, ou até mais, no caso de o cenário não melhorar.

Diante destes e outros acontecimentos em Maio, o Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin, entregou resultado positivo de 4,16%, em função da grande participação de alguns papéis que compõe o Índice Bovespa.

Comparativo de Rentabilidade (%) - Maio / 2022



Evolução da Rentabilidade da Carteira



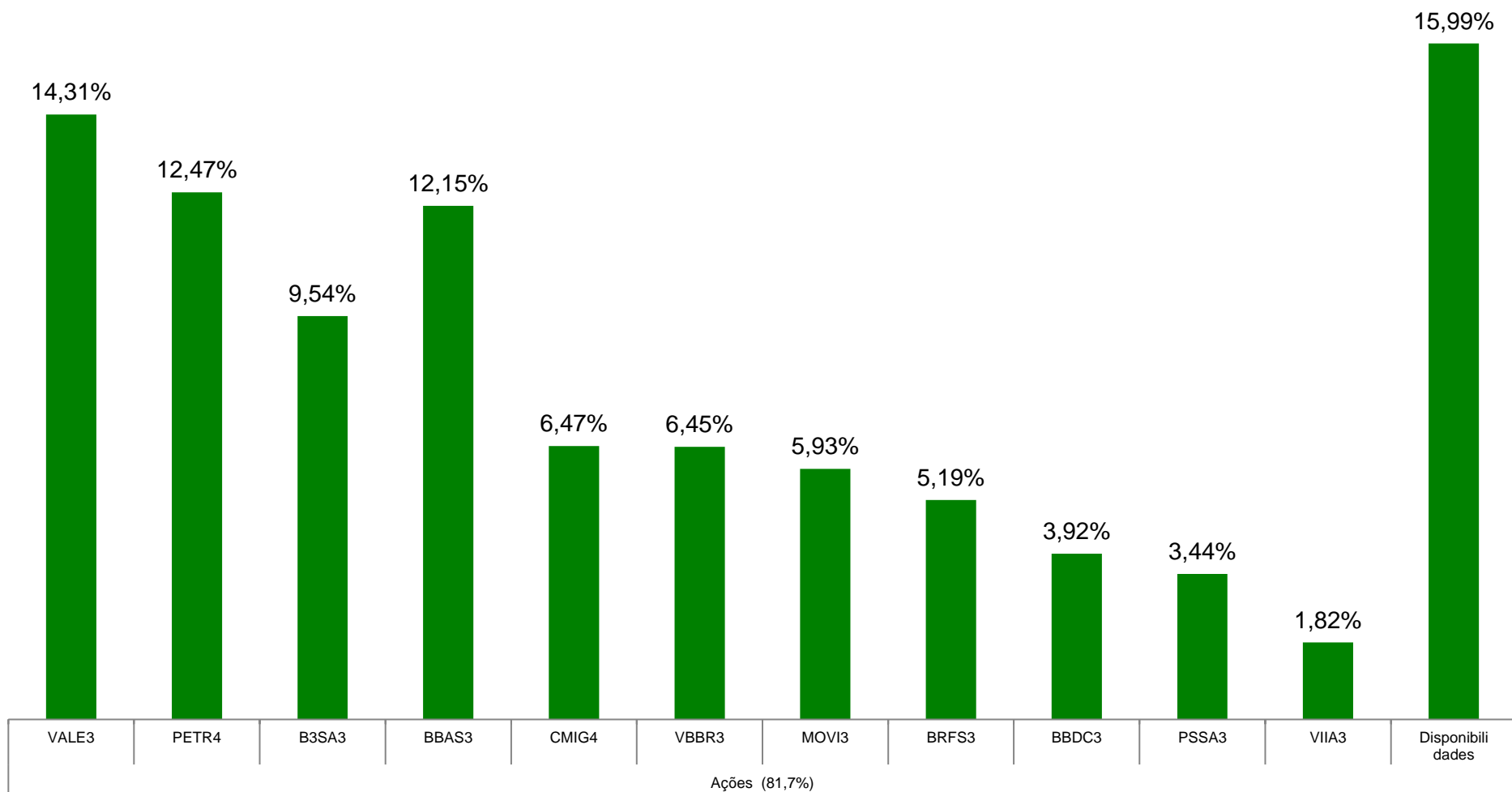


AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Composição em % da Carteira do Fundo - Maio / 2022



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Cenários & Acontecimentos

Destaques

Décima alta da Selic

Como amplamente aguardado pelo mercado, a taxa Selic foi de 11,75% para 12,75% na decisão do Copom de terça-feira (4). E é o principal destaque do resumo da semana.

No comunicado emitido após a decisão, o comitê deixou em aberto seus passos seguintes, considerando “provável” um novo aumento da taxa básica de juros, mas em menor magnitude, na próxima reunião, de 14 e 15 de junho.

Inflação pouco acima da projeção

O IPCA de abril foi o grande indicador da semana, vindo levemente acima da projeção.

A inflação oficial, medida pelo IBGE, foi de 1,06% em abril, depois de ficar em 1,62% em março. O valor ficou acima das expectativas do mercado, que eram em torno de 1%, e é o maior registro para o mês desde 1996, quando o índice foi de 1,26%. (1,6%, quando era esperado 1%).

A desaceleração se deu, em grande parte, pela perda de ímpeto em itens voláteis e pela deflação no subgrupo de energia elétrica. No entanto, segue a aceleração do indicador de difusão (78,25%), que indica inflação espalhada por diversos itens.

Para o ano, a projeção do BTG Pactual para a inflação foi revisada de 8% para 9,2%. Para 2022, de 4% para 4,3%.

Já as expectativas quanto à Selic se mantêm prioritariamente em 13,25% para a reunião do Copom de junho.

Segundos os analistas, o índice de dispersão do IPCA demonstra que a alta de preços ainda não arrefeceu como esperado.

Prévia do PIB menor que o esperado

O IBC-Br de fevereiro, considerado prévia do Produto Interno Bruto (PIB), ficou em 0,34%, após queda de 0,99% em janeiro. A expectativa era de alta de 0,40%.

Setor de serviços sobe

A Pesquisa Mensal de Serviços, do IBGE, apontou que o volume do setor cresceu 1,7% na passagem de fevereiro para março, acumulando ganho de 2,1% nos últimos dois meses.

Com isso, o setor recupera a perda de 1,8% de janeiro, alcança o maior nível desde maio de 2015 e fica 7,2% acima do patamar pré-pandemia.

Vendas no varejo também surpreendem

As vendas no varejo subiram 1% em março, na comparação com o mês de fevereiro. O indicador está bem acima da expectativa do mercado, que esperava um avanço de 0,4%. Com este resultado, o comércio varejista cresce pelo terceiro mês consecutivo.





Eventos Corporativos

Temporada de balanços

Petrobras (PETR3; PETR4) reporta R\$ 44,5 bilhões de lucro no 1TRI22. Ou seja, uma alta expressiva de 3.718% frente ao 1TRI21.

Bradesco (BBDC4) reporta lucro líquido recorrente de R\$ 6,82 bilhões no 1TRI22, alta de 4,7% frente ao 1TRI21.

Carrefour (CRFB3) tem R\$ 421 milhões de lucro líquido ajustado no 1TRI22, alta de 0,2% frente ao 1TRI21.

AES Brasil (AESB3) tem lucro líquido de R\$ 70,9 milhões no 1TRI22, sendo 23,7% menor ao 1TRI21.

Alpargatas (ALPA4) tem lucro líquido de R\$ 20,8 milhões no 1TRI22, sendo 83,5% inferior ao 1TRI21.

Engie (EGIE3) reporta lucro líquido de R\$ 645 milhões, alta de 21,9%.

C&A (CEAB3) aprofunda prejuízo líquido em 10,3% no 1TRI22 frente ao mesmo período do ano anterior. Com isso, a perda atingiu R\$ 152,7 milhões.

Arezzo (ARZZ3) tem lucro líquido ajustado de R\$ 58 milhões no 1TRI22, sendo 94,4% maior frente ao 1TRI21.

Direcional (DIRR3) tem lucro de R\$ 35,632 milhões no 1TRI22, alta de 31,5% .

Fleury (FLRY3) tem lucro de R\$ 110,4 milhões no 1TRI22, queda de 6,9%.

BR Properties (BRPR3) tem prejuízo de R\$ 30,712 milhões, revertendo lucro do 1TRI21.

Lojas Renner (LREN4) reverte prejuízo e lucra R\$ 191,6 milhões.

Sanepar (SAPR3) tem lucro líquido de R\$ 291,9 milhões, alta de 18,4%.

Banco Daycoval (DAYC4) tem lucro líquido de R\$ 298 milhões, queda de 1,4%.

PetroRecôncavo (RECV3) tem lucro de R\$ 401,8 milhões, revertendo prejuízo de R\$ 12,9 milhões.

Petz (PETZ3) tem lucro líquido ajustado de R\$ 21 mi no 1TRI22, alta de 57,7%.

Natura&CO (NTCO3) registra prejuízo líquido de R\$ 643 mi no 1TRI22, alta de 314%.

Unidas (LCAM3) reporta lucro líquido de R\$ 101,8 milhões no 1TRI22, recuo de 9,2%.

Schulz (SHUL4) tem lucro líquido de R\$ 38,2 milhões no 1TRI22, alta de 40%.

Ecorodovias (ECOR3) tem lucro de R\$ 16,9 milhões, queda de 81,2%.

Rumo Logística (RAIL3) tem prejuízo de R\$ 68 milhões no 1TRI22, revertendo lucro.

Gerdau (GGBR4) reporta lucro líquido de R\$ 2,940 mi no 1TRI22, alta de 19%





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Ambev (ABEV3) tem lucro ajustado de R\$ 3,551 bi no 1TRI22, alta de 29,6%.

Oi (OIBR3) tem prejuízo líquido de R\$ 1,669 bi no 4TRI21, queda de 192,9%.

Banco Pan (BPAN4) tem lucro de R\$ 195 mi no 1TRI22, alta de 3%.

CSN (CSNA3) tem lucro líquido de R\$ 1,3 bilhão no 1TRI22, com queda de 76%.

CSN Mineração (CMIN3) tem lucro líquido de R\$ 739 milhões no 1TRI22, queda de 68%.

GPA (PCAR3) tem lucro líquido consolidado de R\$ 1,39 bilhão no 1TRI21, sendo superior aos R\$ 112 milhões do 1TRI21.

Suzano (SUZB3) reporta lucro líquido de R\$ 10,3 bilhões, revertendo o prejuízo de R\$ 2,7 bilhões no 1TRI21.

BRF (BRFS3) tem prejuízo líquido de R\$ 1,581 bi no 1TRI22, revertendo lucro de R\$ 22 milhões no 1TRI21.

PetroRio (PRIO3) reverte prejuízo de US\$ 7,2 milhões, no 1TRI21, com lucro líquido de US\$ 228 milhões no 1TRI22.

EDP Brasil (ENBR3) tem lucro de R\$ 523 milhões, alta de 5,4%.

Totvs (TOTS3) tem lucro líquido consolidado de R\$ 84,9 milhões, alta de 5,4%.

Localiza (RENT3) lucra R\$ 517,4 milhões no 1TRI21, resultado que é 7,3% maior que no 1TRI21.

Intelbras (INTB3) registra lucro líquido de R\$ 98,56 milhões no balanço do 1TRI22, resultado 10% maior do que no 1TRI21.

Marcopolo (POMO4) reverte prejuízo obtido no 1TRI21 e obtém lucro líquido de R\$ 98 milhões no 1TRI22.

Neogrid (NGRD3) reporta lucro de R\$ 3,938 milhões, com queda de 38%.

Pague Menos (PGMN3) tem lucro líquido ajustado de R\$ 24,4 milhões, 44,8% menor do que no 1TRI21.

Lojas Quero-Quero (LJQQ3) reverte lucro de R\$ 11,6 milhões no 1TRI21 e registra prejuízo líquido de R\$ 10,3 milhões no 1TRI22.

Copasa (CSMG3) tem lucro líquido de R\$ 167,5 milhões, queda de 23,8%.

Movida (MOVI3) registra lucro líquido de R\$ 258,1 milhões no 1TRI22, alta de 135,7% na comparação anual.

Irani Papel e Celulose (RANI3) lucra R\$ 112,2 milhões no 1TRI22, 98% maior do que o apurado um ano antes.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Noticiário Político

Redução em imposto de importação para tentar conter os preços

O governo anunciou que a alíquota do Imposto de Importação de uma lista de alimentos, dentre eles carnes e trigo, será zerada até o final do ano. Também foram reduzidas as alíquotas para duas categorias de aço.

Adolfo Sachsida em Minas e Energia

O presidente Jair Bolsonaro trocou o comando do Ministério de Minas e Energia.

Bento Costa Lima Leite de Albuquerque foi exonerado, a pedido, segundo informou o Diário Oficial da União (DOU). Em seu lugar assumiu o economista Adolfo Sachsida.

A mudança na pasta ocorreu depois de várias críticas do presidente em relação à política de preços da Petrobras (PETR3, PETR4). A estatal é ligada à pasta que era comandada por Bento Albuquerque.

As críticas do presidente da República aumentaram depois que a Petrobras anunciou o resultado do primeiro trimestre de 2022, período no qual a empresa obteve um lucro de R\$ 44,5 bilhões, valor 3.718% maior que o registrado no mesmo período em 2021.

Sachsida assumiu já prometendo estudos para a privatização da companhia.

Mercado Internacional

Fed sobe juros pela segunda vez

A decisão do banco central americano de subir os juros em 0,5 ponto porcentual e “tirar da mesa” a alta de 0,75% para as próximas reuniões, fez o mercado reagir bem na quarta-feira (4), mas “acordar” na quinta (5) em dúvida se o Fed está “behind the curve”, ou seja, atrás da curva, e não reagindo devidamente com os juros para combater a inflação.

PMI ruim na China

Na China, o Índice dos Gerentes de Compras (PMI) Industrial foi de 47,4 pontos em abril, ante 49,5 de março. Já o PMI do setor de serviços caiu de 42 pontos em março para 36,2 em abril. Leituras do PMI abaixo de 50 indicam retração da atividade. O país sente o impacto dos novos lockdowns por coronavírus.

Resumo da semana: Payroll acima do previsto

Por fim, no resumo da semana, os Estados Unidos geraram 428 mil empregos em abril, segundo o relatório payroll (folha de pagamento não-agrícola), publicado pelo Departamento do Trabalho americano.

Esse número supera as previsões dos especialistas (391 mil) e apresenta o mesmo patamar de março, quando o país criou 428 mil postos de trabalho (revisados de 431 mil).

Já a taxa de desemprego permanece inalterada em relação ao mês de março, marcando 3,6% e registrando 5,9 milhões de pessoas fora do mercado de trabalho. O resultado, porém, está um pouco acima da projeção, que era de 3,5%.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Inflação americana preocupa

A inflação ao consumidor medida pelo Índice de Preços ao Consumidor (IPCA ou CPI na sigla em inglês) subiu 0,3% em abril.

O resultado ficou acima das expectativas do mercado (0,2%). O índice segue próximo ao maior nível registrado de inflação da economia americana desde 1982.

Dessa forma, o investidor segue atento, agora, aos discursos dos membros do Federal Reserve (Fed), banco central americano, para sentir a sensibilidade para um aperto monetário mais rápido ou mais prolongado.

Após o CPI, o mercado voltou a falar em alta de 0,75% dos juros na reunião do Fed de junho, mas o cenário-base segue sendo alta de 0,5%.

Os juros em alta nos EUA ajudam a explicar o estresse nas bolsas mundiais, que sentem a migração para a renda fixa. No Brasil, e demais emergentes, as bolsas sofrem com a migração para os papéis do tesouro americano, considerado os papéis mais seguros do mundo.

Inflação na China

A China, a inflação ao consumidor (CPI) teve alta anual de 2,1% em abril, contra expectativa de 2%. Os preços ao produtor (PPI) subiram 8%, também acima da projeção de 7,8%.

Lockdowns seguem na China

Metade da cidade de Xangai alcançou o status Covid zero, mas o lockdown permanece. O país também proibiu viagens internacionais a seus cidadãos.

Até mesmo o chefe da Organização Mundial de Saúde (OMS), Tedros Adhanom, afirmou que a política chinesa da Covid-zero é insustentável.

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
CNPJ

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.

