



Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

O Ibovespa fechou o último pregão de Outubro em queda de 2,09% aos 103.500 pontos; o volume negociado no dia foi de R\$ 33 bilhões. No mês, a Bolsa caiu 6,7% e desde o início do ano já recuou 13,03%.

Nem mesmo os balanços das empresas de maior peso do Ibovespa foram capazes de arrefecer os ânimos do mercado. A Bolsa não só fechou em queda pelo quarto dia seguido, fechando nas mínimas do dia, como também teve o pior patamar de fechamento de 2021 e a pior queda mensal no ano.

Notícias relacionadas à Petrobras, uma das principais blue chips do índice, trouxeram bastante oscilação aos negócios. O presidente da petrolífera, general Silva e Luna, afirmou que o Congresso estaria estudando soluções com o governo para resolver a questão da alta dos combustíveis.

O Fundo Monetário Internacional (FMI) reduziu um pouco a projeção do crescimento do Brasil para 2021, de 5,3% da estimativa de julho, para 5,2%. Para 2022, a revisão foi maior: 1,9% para 1,5%.

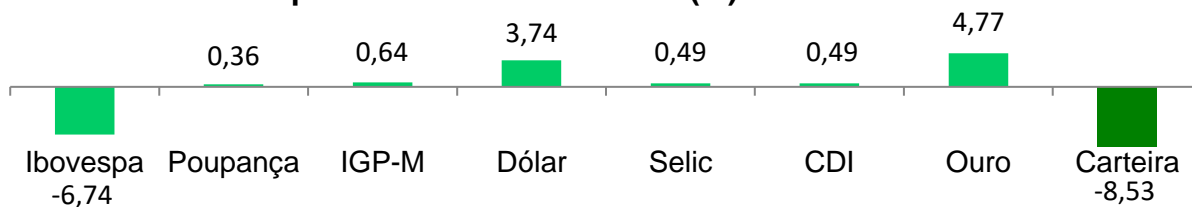
Já pelo Boletim Focus, que capta as expectativas do mercado, o PIB de 2021 deve ficar em 5,04%. O Relatório Trimestral de Inflação, do Banco Central, aponta PIB de 4,7% em 2021.

O dólar fechou em alta de 0,37% a R\$ 5,646 na compra e R\$ 5,646 na venda. No mês, a moeda americana teve alta de 3,7%. O dólar futuro para novembro de 2021 é negociado em leve queda de 0,04% a R\$ 5,543.

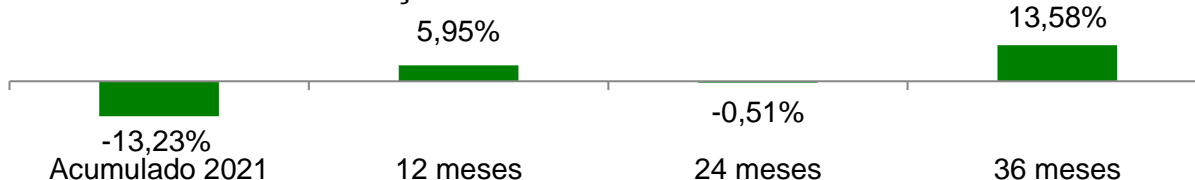
No mercado de juros futuros, os contratos recuaram depois de terem disparado nos últimos dias: o DI para janeiro de 2023 caiu 27 pontos-base, a 12,21%; DI para janeiro de 2025 caiu 39 pontos-base a 12,25%; e o DI para janeiro de 2027 caiu 41 pontos-base, a 12,24%.

Em Outubro, o Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin, entregou resultado inferior ao Ibovespa. As cotas da carteira do Fundo, reportaram 8,53% de desvalorização no período, motivado principalmente por boa parte de sua carteira ser composta de Ações que fazem parte do índice.

Comparativo de Rentabilidade (%) - Outubro / 2021



Evolução da Rentabilidade da Carteira



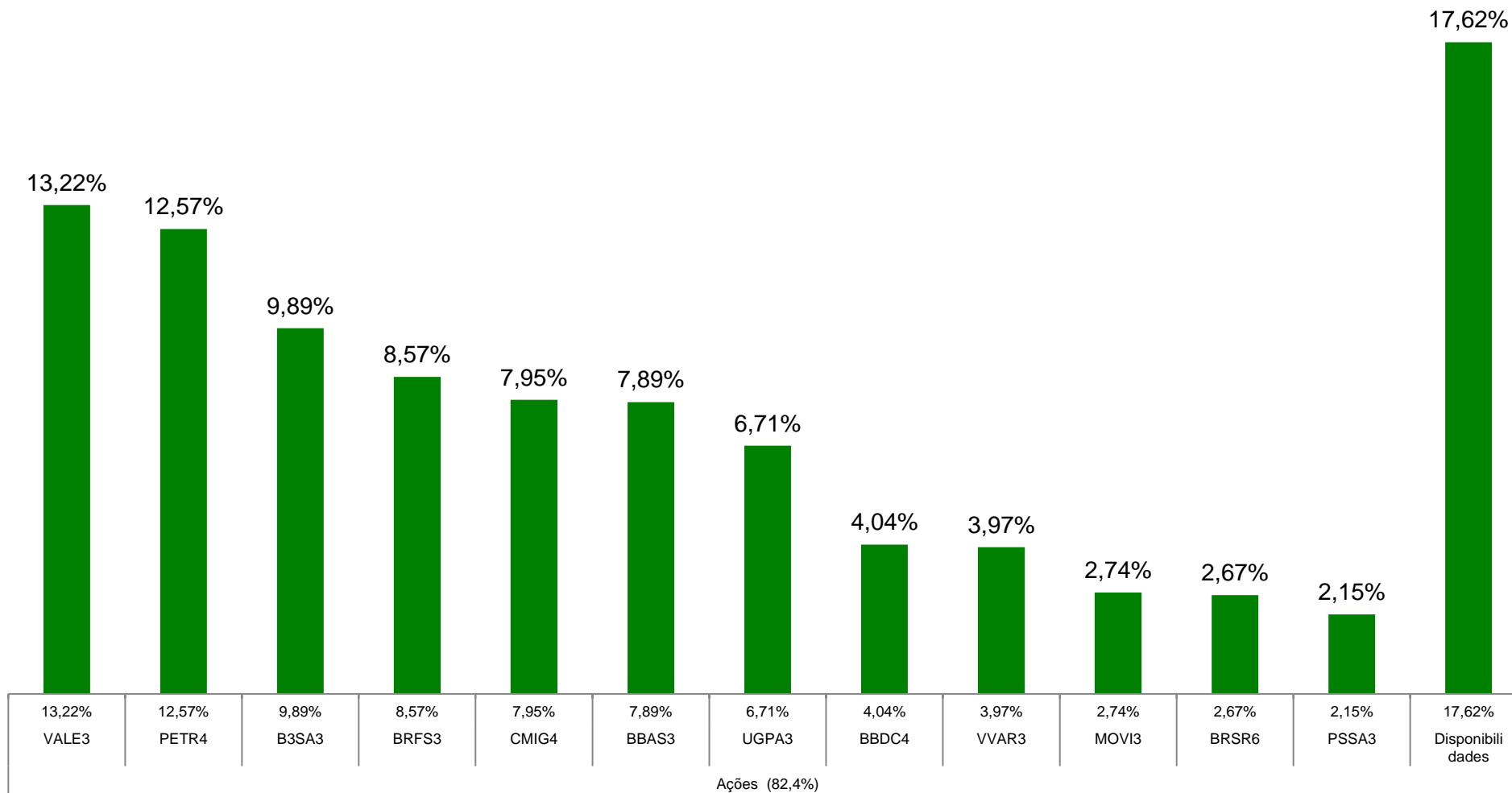


AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Composição em % da Carteira do Fundo - Outubro / 2021



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Cenários & Acontecimentos

Destaques

IPCA é o maior para setembro desde 1994

O indicador mais relevante no país foi o IPCA, que teve alta de 1,16% em setembro, a maior para o mês desde 1994. O resultado é superior aos 0,87% de agosto, mas ficou abaixo da expectativa de alta de 1,25% do mercado.

Com isso, o indicador acumula altas de 6,90% no ano e bate os dois dígitos (10,25%) em 12 meses. Energia elétrica e combustíveis responderam pelos maiores impactos.

Produção Industrial em queda

A Produção Industrial recuou 0,7% em agosto, na terceira queda consecutiva. A projeção era de recuo menor, de 0,2%.

Com isso, a indústria fica 2,9% abaixo do patamar de fevereiro do ano passado, no cenário pré-pandemia, e 19,1% abaixo do nível recorde, registrado em maio de 2011.

O setor acumulou ganho de 9,2% no ano e de 7,2% nos últimos 12 meses. Os dados são da Pesquisa Industrial Mensal, do IBGE.

Vendas no varejo abaixo do esperado

O volume de vendas no varejo de agosto, reportado pelo IBGE, recuou com força: 3,1%, ante expectativa de queda de 0,7%.

Esta é a primeira queda após quatro taxas positivas consecutivas. No ano, o varejo acumula alta de 5,1% e nos últimos doze meses, crescimento de 5%.

5G: maior leilão depois do pré-sal

O maior leilão da história do país, atrás apenas da licitação do pré-sal, aconteceu na última semana.

A Agência Nacional de Telecomunicações (Anatel) afirmou que conseguiu vender cerca de 85% das licenças para uso das faixas de radiofrequência no leilão do 5G.

O leilão começou na quinta-feira (4), com a licitação das faixas de frequência de 700 MHz, 2,3 GHz e 3,5 GHz, e terminou ontem (5), com os lotes da faixa de 26GHz.

O leilão movimentou R\$ 46,8 bilhões, no total. Do montante, R\$ 39,5 bilhões foram em compromissos de investimentos já estabelecidos e R\$ 7,4 bilhões em outorgas.

O ágio médio (valor adicional ao mínimo que era exigido no edital) sobre o mínimo das faixas ofertadas atingiu 218%, índice considerado de sucesso para o governo.





Eventos Corporativos

Petrobras

Petrobras (PETR4 PETR3) e Vale (VALE3), que divulgam os resultados na quinta (28), anunciaram suas prévias operacionais ao longo da semana.

A produção da Petrobras de óleo, LGN e gás natural atingiu 2,83 milhões de boed.

Vale

Já a Vale reportou produção de 89,42 milhões de toneladas de minério de ferro no terceiro trimestre, 0,8% a mais na comparação com igual período de 2020.

Suzano

Maior e mais eficiente produtora de celulose do mundo, a Suzano (SUZB3) divulgou mais um resultado considerado bastante positivo na noite de 29/10, além de indicar em teleconferência com o mercado sinais encorajadores para a China mesmo em meio a um ambiente mais desafiador.

B3

A B3 (B3SA3) informou na noite de sexta-feira (29) que recebeu uma nova infração da Receita Federal no valor de R\$ 1,172 bilhão relacionada ao cômputo das variações cambiais positivas do investimento no CME Group, em virtude da venda dessa fatia que a companhia promoveu em 2016.

Esta é a segunda multa que a Bolsa brasileira recebe na referida semana. Na quarta-feira (27), a B3 foi multada em R\$ 204 milhões em meio a questionamentos sobre a amortização, para fins fiscais, no exercício de 2017, de ágio gerado pela combinação dos negócios com a Bovespa Holding, em maio de 2008.

De acordo com comunicado divulgado pela B3, o auto de infração encontra-se fundamentado, em síntese, na alegação de que as variações cambiais positivas não poderiam ter sido computadas no valor contábil do investimento para o cálculo do ganho de capital na sua venda.

“A B3 apresentará impugnação ao referido auto de infração no prazo regulamentar e reafirma seu entendimento de que o ganho de capital apurado na venda das ações do CME Group Inc. foi calculado em estrita observância da legislação fiscal”, escreve a companhia.

A B3 já tinha sido multada pela Receita em março de 2020, no valor de R\$ 336,4 milhões, também pela venda de uma parte do seu investimento no CME Group Inc., em setembro de 2015.

CCR

A CCR (CCRO3) se consagrou vencedora do leilão da Nova Dutra, também incluindo trecho da Rio-Santos entre Rio de Janeiro e Ubatuba (SP).

A companhia ofereceu deságio de 15,31% sobre valor de pedágio, o desconto máximo permitido no edital, além de uma outorga de R\$ 1,77 bilhão, ante só um oferecimento de 10,6% de desconto de tarifa pela concorrente.





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Grendene

A Grendene (GRND3) divulgou na quinta-feira (28) o balanço do terceiro trimestre de 2021 (3TRI21), com alta de 87,7% do lucro líquido, em relação ao mesmo período de 2020. A empresa encerrou o período com R\$ 208,1 milhões, ante R\$ 110,8 milhões doze meses atrás.

No acumulado do ano, a expansão foi ainda maior: 285%. O crescimento de quase quatro vezes, na comparação com os primeiros 9 meses de 2020, é representado por um lucro líquido de R\$ 370 milhões.

O retorno das atividades comerciais normais, com o avanço da vacinação contra a covid-19, foi um dos motivos para o avanço significativo.

Usiminas

A Usiminas (USIM5) reportou lucro líquido de R\$ 1,824 bilhão no terceiro trimestre de 2021 (3T21). O resultado representa um crescimento de 821% em relação ao mesmo período de 2020.

Nos nove primeiros meses de 2021 (9M21), o lucro líquido atingiu R\$ 7,572 bilhões, revertendo prejuízo de R\$ 621 milhões em igual etapa do ano passado.

A receita líquida somou R\$ 9,026 bilhões no trimestre, alta de 106% em relação ao mesmo período do ano anterior.

Já no acumulado do ano, a receita totalizou R\$ 25,688 bilhões, aumento de 142% na comparação ano a ano.

O lucro antes do juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda, na sigla em inglês) ajustado cresceu 249% na comparação com igual etapa de 2020, totalizando R\$ 2,886 bilhões.

Já a margem Ebitda (Ebitda sobre receita líquida) ajustada atingiu 32% no 3º trimestre de 2021, alta de 13 p.p. na comparação com igual trimestre de 2020.

No acumulado até setembro (9M21), o Ebitda ajustado somou R\$ 10,372 bilhões, disparou 554% na comparação ano a ano.

A margem bruta da Usiminas foi de 34,7% entre julho e setembro de 2021, alta de 14,4 pontos percentuais.

O volume de aço vendido atingiu 1,189 milhões de toneladas no 3T21, aumento de 27% em relação ao 3T20.

No acumulado do ano, as vendas de aço totalizaram 3,759 milhões de toneladas, incremento de 45% na comparação com mesmo período de 2020.

Já o volume de vendas de minério foi de 2,417 milhões de toneladas no terceiro trimestre de 2021, crescimento de 5% na comparação ano a ano.

Nos nove primeiros meses de 2021, as vendas atingiram 6,421 milhões de toneladas, mantendo-se praticamente estável em relação ao mesmo período do ano passado.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





Noticiário Político

Precatórios

Esteves Conalço, secretário de Tesouro e Orçamento, disse em entrevista coletiva no dia 29, que o Ministério da Economia não trabalha com outra opção além da PEC dos Precatórios para abrir espaço no Orçamento e acomodar o Auxílio Brasil. “A gente não lida com outra possibilidade. A opção que está sendo discutida no Ministério da Economia é o texto da PEC”, respondeu Colnago.

O Ministério projetou que a aprovação da PEC dos Precatórios abrirá espaço para despesas discricionárias de 91,6 bilhões de reais em 2022 caso aprovada pelo Congresso.

Baixas no Ministério da Economia

Houve quatro baixas no Ministério da Economia, entre elas do secretário especial do Tesouro e Orçamento, Bruno Funchal, e do secretário do Tesouro Nacional, Jeferson Bittencourt. Elas vieram na sequência do anúncio do Auxílio Brasil.

Novo cálculo do reajuste do teto de gastos

Está para ser votado na Câmara dos Deputados um projeto que propõe alterar o reajuste anual pela inflação na regra do teto de gastos.

Atualmente, ele é feito pelo IPCA, considerando o período de 12 meses até junho. A proposta é contabilizar a inflação de janeiro a dezembro. A mudança liberaria R\$ 83,6 bilhões do orçamento para 2022.

Mercado Internacional

Payroll abaixo da expectativa

O relatório oficial de empregos não-agrícolas dos EUA apontou a criação de 194 mil novas vagas de trabalho em setembro, bem abaixo da projeção de 500 mil. No entanto, a taxa de desemprego recuou de 5,2% para 4,8%, melhor que a expectativa de 5,1%.

O resultado contradiz outros dois dados de emprego divulgados na semana. A pesquisa ADP, considerada prévia do payroll, mas que não contabiliza cargos públicos, apontou a criação de 568 mil novas vagas no setor privado dos EUA em setembro, acima da expectativa de 428 mil. Já os novos pedidos de seguro-desemprego ficaram em 326 mil, ante projeção de 348 mil.

Vale lembrar que um payroll melhor que a projeção era dado como certo pelo mercado, o que reforçaria a tese de retirada de estímulos (tapering) pelo Fed a partir de novembro.

No entanto, em um de seus últimos discursos, o chairman do Fed, Jerome Powell, disse que os dados do mercado de trabalho já não têm mais tanto peso assim. Ou seja, as apostas seguem sendo de tapering em novembro mesmo.





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Novos recordes no exterior

Em Nova York, as Bolsas fecharam o mês com recorde de alta. A sexta-feira também foi de ganhos, apesar dos resultados de empresas como Amazon e Apple terem decepcionado e balançado os negócios no início da sessão. Os três principais índices fecharam nas máximas históricas: Dow Jones fechou com alta de 0,25% a 35.819 pontos; S&P teve ganhos de 0,19% a 4.605 pontos e o Nasdaq subiu 0,33% a 15.489 pontos.

As Bolsas na Europa, que fecharam mais cedo, acompanharam pouco essa recuperação. O índice Stoxx 600, referência por reunir empresas de 17 setores-chave do continente europeu, fechou com uma ligeira alta de 0,07%. Os preços do petróleo, que vinham caindo ao longo do dia, inverteram sinal e fecharam a sessão em alta. O Brent subiu 0,07% a US\$ 84,38 o barril; o WTI avançou 0,71% a US\$ 83,40.

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

Eduardo Rodrigues Machado
CNPJ

Departamento de Research Amaril Franklin Corretora

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 substanciadas 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

