



## Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin

O Ibovespa fechou em queda na última quinta-feira (30/09) e aprofundou as perdas no mês de setembro, que totalizaram 6,57%, o que tornou este mês o pior do benchmark desde março de 2020, quando o índice despencou 29,9% no auge do *crash* do coronavírus.

Setembro foi marcado por uma série de fatores negativos nacionais e internacionais. A começar pela crise dos Três Poderes, que teve como momento de ânimos mais elevados as manifestações de 7 de setembro, que resultaram em uma queda de 3,78% no dia seguinte.

Depois que os ânimos foram apaziguados, no dia 9 com a intervenção do ex-presidente, Michel Temer, com a famosa carta em que o presidente Jair Bolsonaro fazia acenos de paz ao Supremo Tribunal Federal (STF), o noticiário externo logo passou a ser fonte de preocupações, primeiro com a crise da incorporadora chinesa Evergrande e depois com a alta nos rendimentos dos títulos do Tesouro americano de 10 anos e com a crise energética chinesa.

Segundo alguns analistas, o debate sobre a retirada de estímulos nos Estados Unidos poder acontecer ainda esse ano e os juros de 10 anos do tesouro americano – que são praticamente balizadores do mercado – aumentaram 18,7%, chegando a 1,56%, o que afetou negativamente as bolsas em geral.

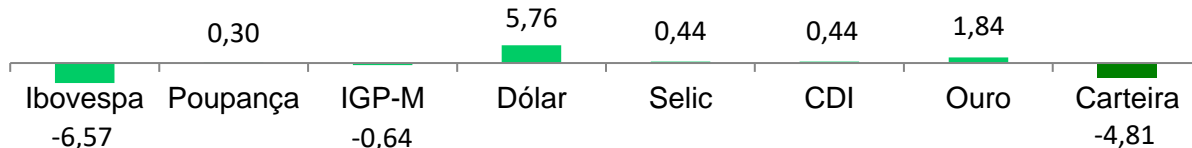
Apesar do dia negativo, foi bem recebida a notícia de que o Congresso americano aprovou o projeto de lei que impede a suspensão abrupta dos serviços federais no país, o chamado “shutdown”, por paralisação nos investimentos.

Ainda nos Estados Unidos, os pedidos contínuos por seguro-desemprego vieram pior do que o esperado, com 362 mil pedidos, ante 351 mil da semana anterior. A projeção era de 335 mil pedidos.

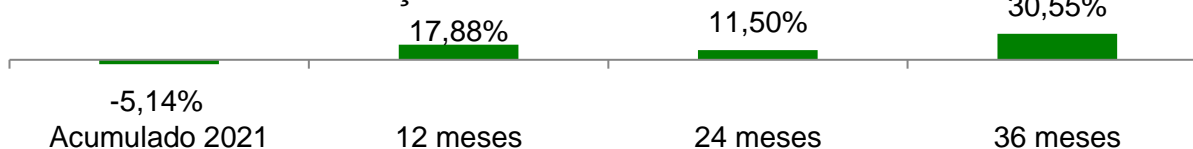
Aqui no Brasil, o Banco Central revisou suas previsões para inflação, que deve encerrar o ano em 8,5% segundo estimativas da autoridade monetária. O BC reiterou mensagem da ata do Copom sobre a intenção de subir a Selic novamente em 1 ponto na reunião de outubro. No exterior, crescem as expectativas de que o Federal Reserve (o banco central americano) aperte a política monetária nos próximos meses.

Mês passado, o Fundo de Investimentos em Ações Amaril Franklin, apresentou resultado superior ao principal índice de ações brasileiro (Ibovespa). As cotas de sua carteira, reportaram 4,81% de desvalorização no período, motivado principalmente por boa parte de sua carteira ser composta de Ações que fazem parte do índice.

### Comparativo de Rentabilidade (%) - Setembro / 2021



### Evolução da Rentabilidade da Carteira



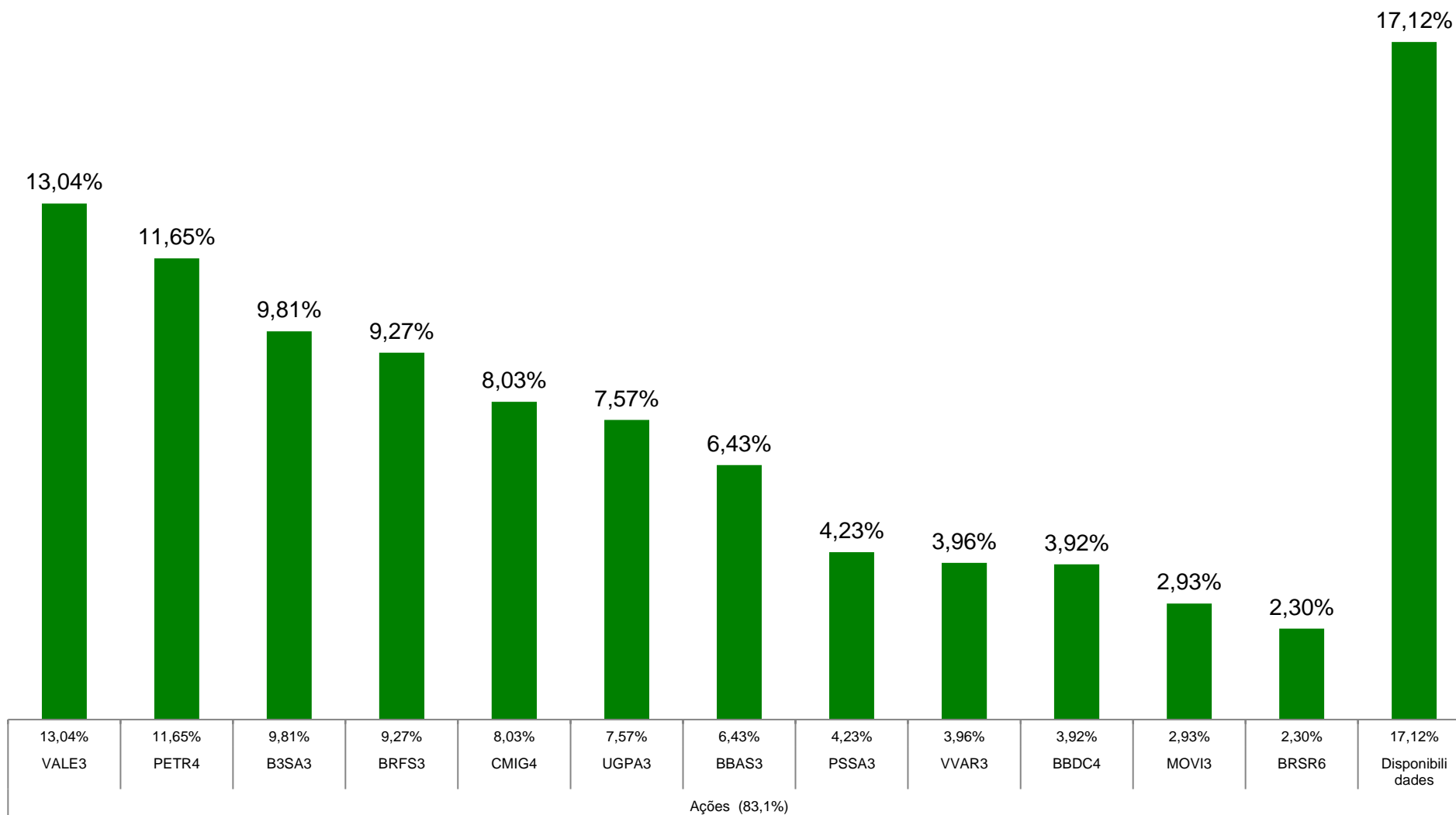


# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

## Composição em % da Carteira do Fundo - Setembro / 2021



[Contato@amarilfranklin.com.br](mailto:Contato@amarilfranklin.com.br)



(31) 3235-8100





## Cenários & Acontecimentos

### Destaques

#### Superavit mensal

O setor público consolidado registrou em setembro um superávit de R\$ 16,7 bilhões, 1,29% do PIB.

#### Desemprego

A Pesquisa Nacional por Amostra de Domicílios (Pnad) Contínua mostrou taxa de desocupação de 13,7% no trimestre fechado em julho. O dado foi melhor do que o esperado. A expectativa mediana do consenso era de taxa de desemprego de 13,9% em julho.

#### Super Quarta do Copom

O presidente do Banco Central Roberto Campos Neto disse e cumpriu: não mudou o plano de voo e a Selic foi a 6,25%, como amplamente aguardado. A expectativa, agora, é por outro ajuste de 1 ponto porcentual na próxima reunião do Copom.

Mas o que o investidor se pergunta é até onde vai a Selic. Pelo BTG Pactual, até 8% em dezembro, no entanto, há casas estimando até 10%.

### Eventos Corporativos

#### Latam

Latam amplia crédito em US\$ 750 milhões, mas enfrenta desconfiança de credores, de acordo com fontes ouvidas pelo Estadão, uma parcela dos credores ainda estaria insatisfeita com o processo de recuperação judicial

O grupo Latam conseguiu avançar em seu processo de recuperação judicial nos Estados Unidos ao garantir um novo financiamento de até US\$ 750 milhões com condições mais competitivas do que em créditos anteriores. No entanto, os desafios devem persistir, diante da recuperação ainda lenta da demanda por passagens aéreas, especialmente no mercado internacional, o que gera desconfiança dos credores sobre o potencial de recuperação do negócio.

#### Carrefour

Carrefour divulga projeção para Atacadão e estima R\$ 100 bilhões em vendas em 2024, projeção de vendas brutas da rede no exercício social que se encerrará em 31 de dezembro de 2021 é de R\$ 60 bilhões.





# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

## Saraiva

Saraiva corre risco de ter falência decretada. Justiça determinou agora que a Saraiva apresente em até 30 dias uma nova proposta de recuperação judicial. Sem conseguir vender ativos, como pontos de lojas e seu domínio na internet, para ganhar fôlego para pagar seus credores e arcar com despesas, a rede de livrarias Saraiva sofreu um novo revés em seu plano de recuperação judicial. Dessa vez, corre o risco de ter decretada sua falência.

Após ação de um de seus credores, a empresa de tecnologia Infosys, que questionou o plano da varejista apresentado em março, a Justiça determinou agora que a Saraiva apresente em até 30 dias uma nova proposta, sob a pena de que sua falência seja decretada.

## Randon

Randon terá linha férrea própria no interior de São Paulo, a filial também inaugura novas instalações após obras que começaram em 2019. Após adquirir sete empresas em dois anos e finalizar um processo de ampliação de capacidade produtiva de várias de suas unidades, o grupo Randon lançou em sua divisão de implementos, a pedra fundamental da construção de uma malha ferroviária na unidade de Araraquara (SP).

A linha férrea partirá de dentro da fábrica e percorrerá 1,5 km transportando vagões, reboques e semirreboques a um ramal principal na mesma cidade, de onde serão enviados para clientes da empresa em todo o País por ferrovias. A obra ficará pronta em 2023.

## Cia Hering

O Grupo Soma informou por meio de fato relevante à CVM que a combinação de negócios com a Cia Hering, anunciada em abril, foi aprovada em assembleias das duas companhias no último dia 14/09.

Na sequência seu conselho de administração se reuniu e decidiu pela confirmação do cumprimento das condições suspensivas previstas no Acordo de Associação e no Protocolo e Justificação da Operação.

Também confirmou o valor da parcela em dinheiro a ser pago aos acionistas da Hering, após os ajustes previstos no acordo, no montante de R\$ 9,5415843 por ação ordinária.

## Noticiário Político

### Precatórios

Em Brasília, avançam as negociações sobre os precatórios, com proposta do Congresso e do Ministério da Economia de limitar os pagamentos a R\$ 40 bilhões em 2022. Os outros R\$ 49 bilhões em dívidas julgadas poderiam ser negociados entre as partes, vir de outras fontes de pagamento ou ser rolados para 2023.

### Reforma da Previdência

O procurador-geral da República, Augusto Aras, enviou uma série de pareceres ao Supremo Tribunal Federal (STF) em que se colocou contrário a pontos da reforma da Previdência promulgada pelo Congresso Nacional em 2019, no primeiro ano do governo Jair Bolsonaro.



[Contato@amarilfranklin.com.br](mailto:Contato@amarilfranklin.com.br)



(31) 3235-8100





# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Em quatro ações propostas por entidades representativas de servidores, Aras se manifestou contrário a alguns pontos da reforma aprovada. Foi o caso das novas regras para pensão por morte, o aumento da base de contribuição imposta a aposentados e a previsão de contribuição extraordinária para servidores.

## Reforma Administrativa

A comissão especial que analisa a reforma administrativa (Proposta de Emenda à Constituição 32/20) fez na quarta-feira (22/09) nova tentativa de votar a proposta. Inicialmente, a votação estava prevista para a semana anterior.

Oito partidos da oposição – PT, PDT, PSB, Psol, PCdoB, Solidariedade, PV e Rede – anunciaram a decisão de votar contra a proposta.

O grupo tem a intenção de pedir ao presidente da Câmara, Arthur Lira, que retire a PEC de tramitação. Deputados reclamam também que a oposição ainda não teve acesso ao novo substitutivo que seria apresentado pelo relator, deputado Arthur Oliveira Maia (DEM-BA).

## Mercado Internacional

### PIB Norte Americano

O Produto Interno Bruto (PIB) dos EUA cresceu à taxa anualizada de 6,7% no 2º trimestre de 2021 em relação aos três meses anteriores.

### Livro Bege

O Livro Bege, com dados dos 12 distritos norte-americanos, apontou preocupações com a variante delta e com os gargalos na cadeia de produção, que ameaçam o crescimento dos EUA.

### Super Quarta do Fed

Na Super Quarta, Jerome Powell, presidente do Federal Reserve (Fed), banco central americano, sinalizou para a reunião de novembro o anúncio da retirada de estímulos da economia – atualmente em US\$ 120 bilhões mensais. Os juros foram mantidos, mas devem começar a subir em 2022.

A maioria dos dirigentes do Fed espera juros entre 1% e 1,25% até 2023 e 3 dirigentes esperam juros entre 1,5% e 1,75%.

Outra informação relevante é que os dados do mercado de trabalho não pesam tanto mais sobre a decisão do tapering, segundo Powell.

### Evergrande

Os mercados globais acompanham com apreensão a possível quebra da empresa chinesa Evergrande, do setor imobiliário, que pode atingir outros setores da economia do país e se desdobrar pelo mundo todo, dada a dependência dos demais países ao mercado chinês. Para o Brasil, apontam os especialistas, o principal atingido seria o setor de minério de ferro.

A Evergrande tem uma dívida de US\$ 300 bilhões – comparativamente, o valor é similar à dívida de todas as empresas listadas na bolsa de valores brasileira.



[Contato@amarilfranklin.com.br](mailto:Contato@amarilfranklin.com.br)



(31) 3235-8100





# AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

## China contra as criptomoedas

O Banco Central da China passou a considerar como sendo ilegal todas as transações com criptomoedas no país. A autoridade monetária daquele país considerou que os negócios com moedas virtuais estariam colocando em risco os ativos das pessoas.

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

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 conseqüentes 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](mailto:Contato@amarilfranklin.com.br)



(31) 3235-8100

