



Nimble where it matters | Unparalleled in our ability to customize | Guided by long-term value creation

Webinar Embraer Prev: Perspectivas para Renda Variável

Frederico Sampaio, CFA®

Diretor de Investimentos, Gestor
Franklin Templeton Emerging Markets Equity - Brazil



1 INTRODUÇÃO

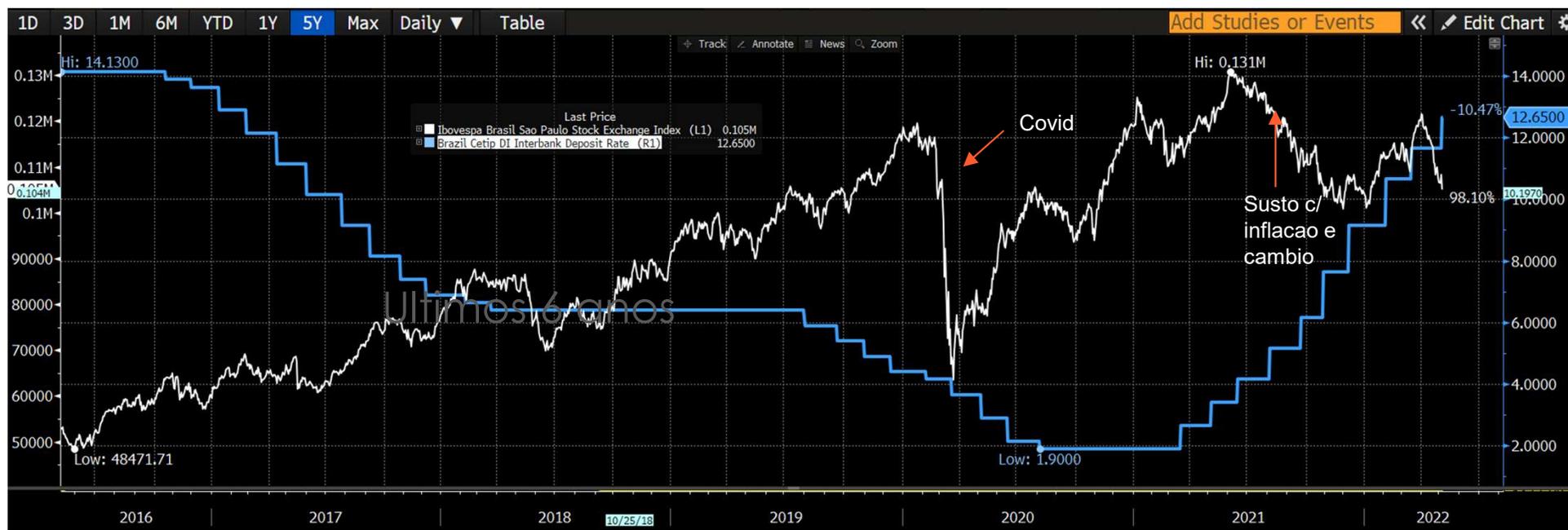
- Revisão de desempenho
- Perfil do Ibovespa
- Métricas de valor

2 PERSPECTIVAS

- Cenário Externo
- Cenário Doméstico

3 CONCLUSÃO

Ibovespa - Últimos 6 anos



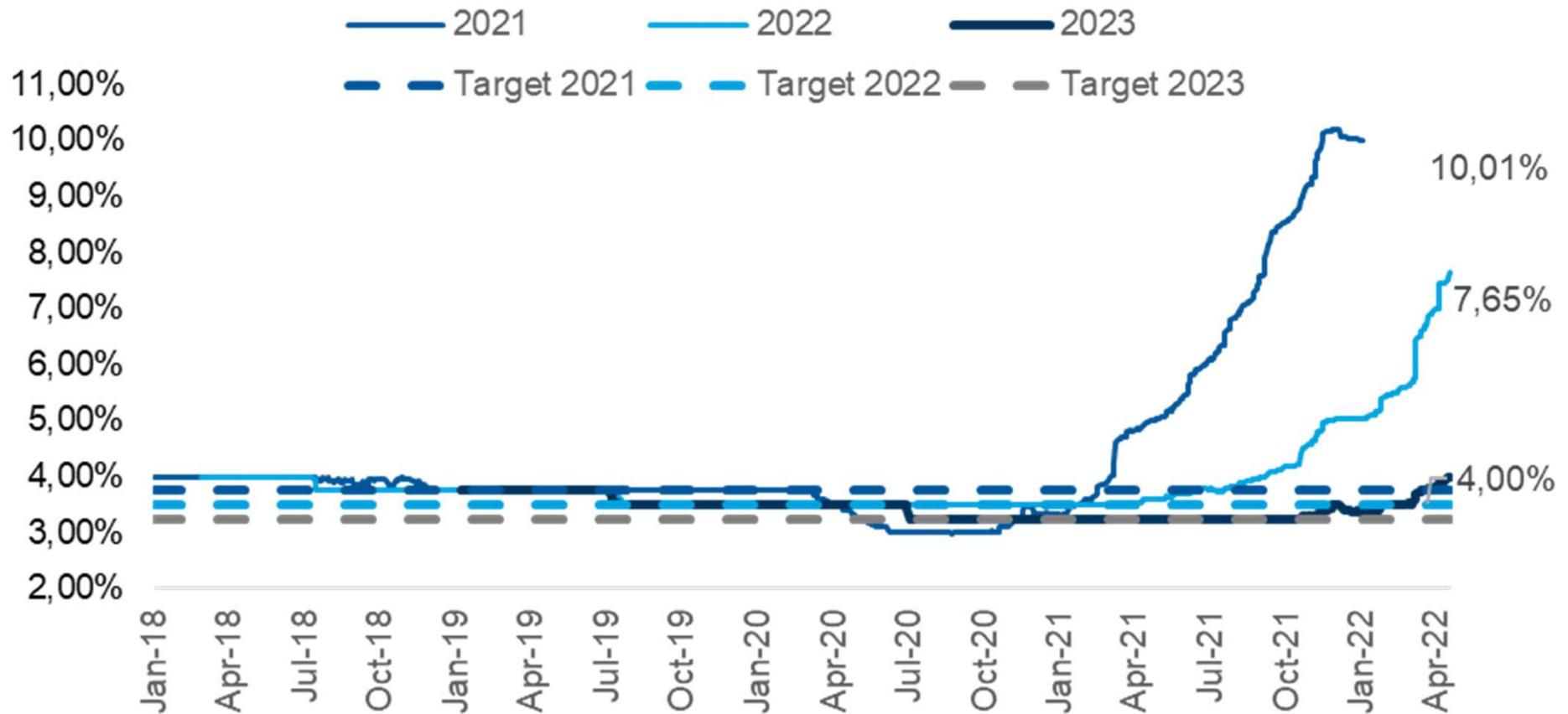
Ibovespa - Últimos 2 anos



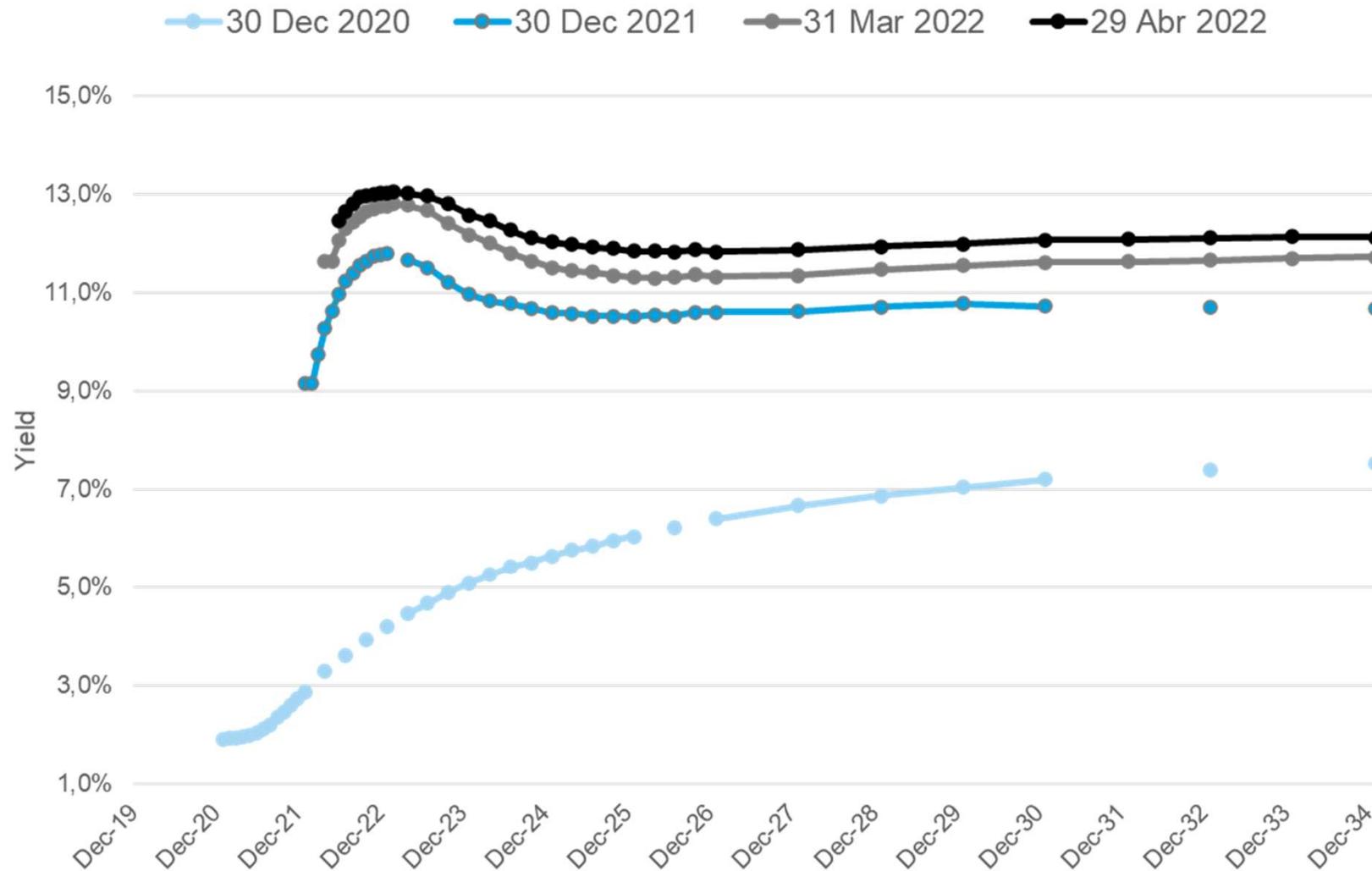
Fonte: Bloomberg e Franklin Templeton, março/2022

For Embraer Prev Use Only | Not for Distribution to the Public

Relatório FOCUS – Expectativa IPCA por Ano



Curva de Juros BM&F



Fonte: Bloomberg e Franklin Templeton, abril/2022

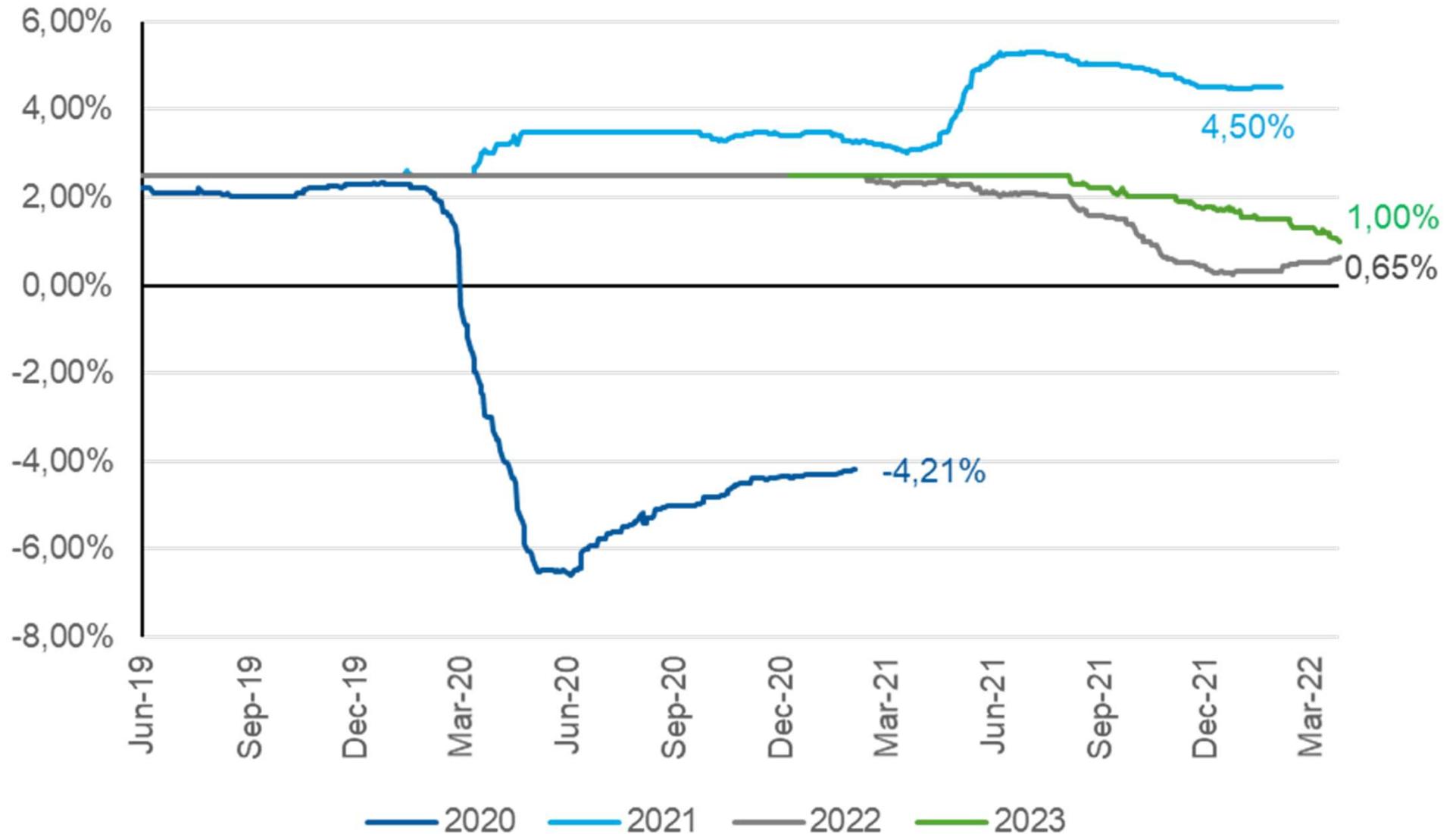
Taxa de Juros Real – Genérico 5 Anos



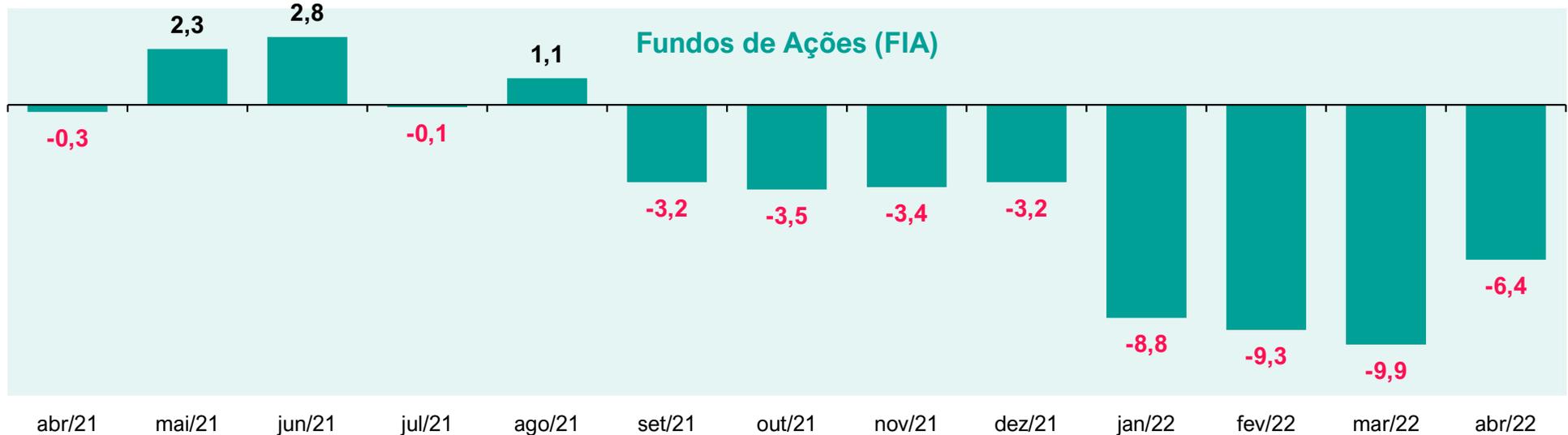
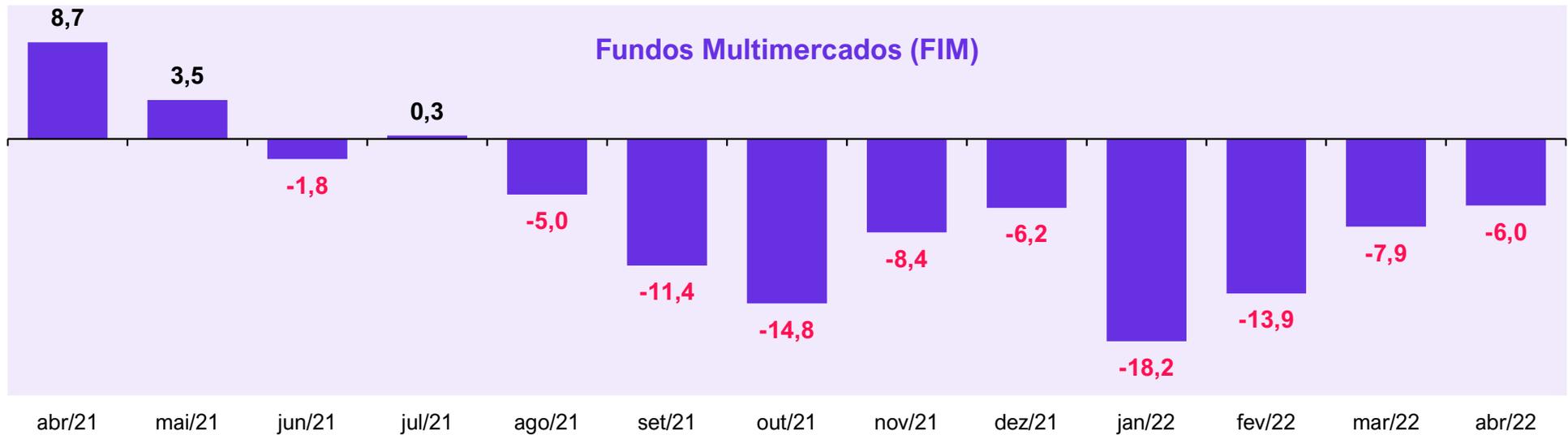
Fonte: Bloomberg e Franklin Templeton

For Embraer Prev Use Only | Not for Distribution to the Public

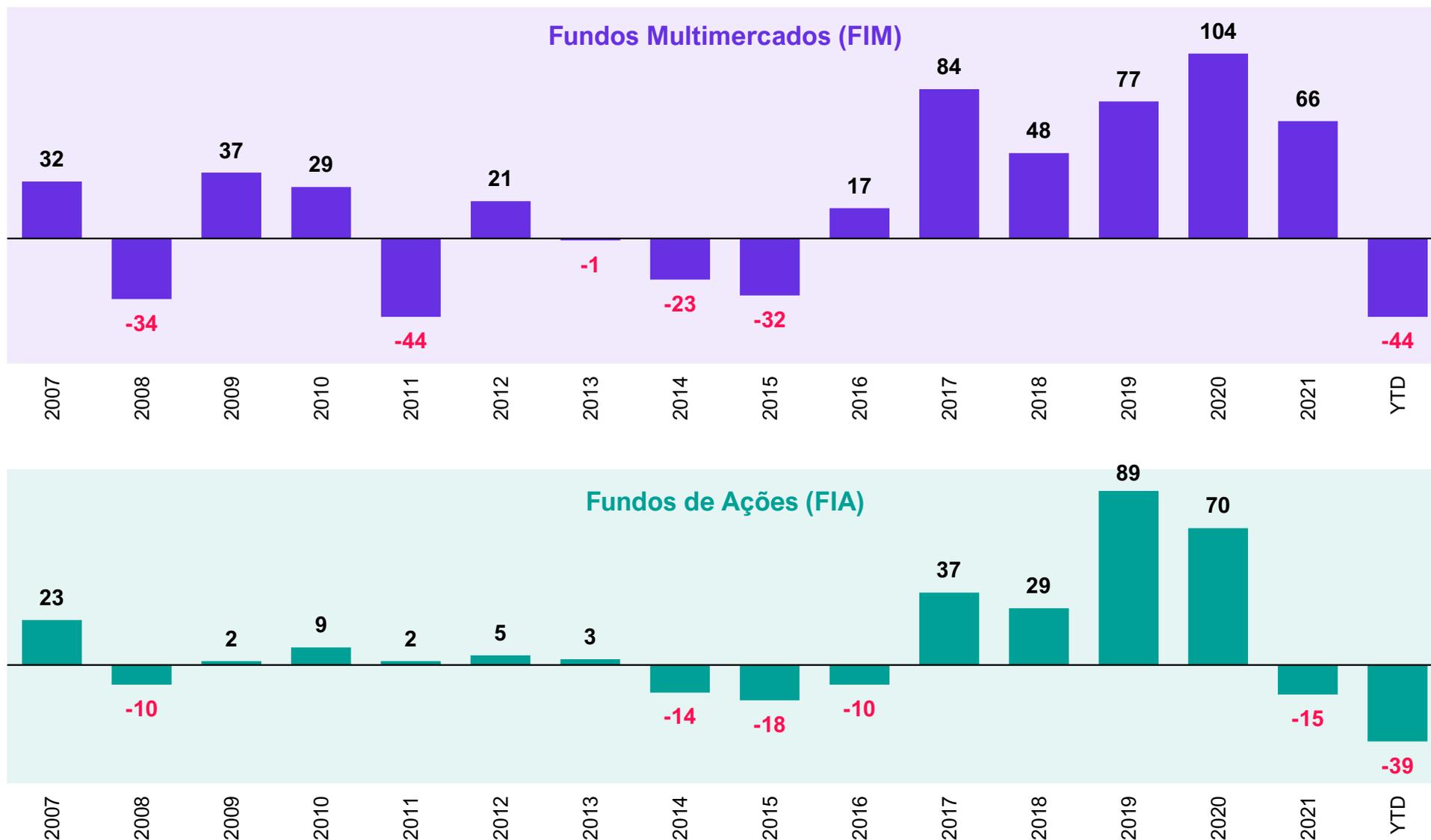
Relatório FOCUS – Expectativa PIB por Ano



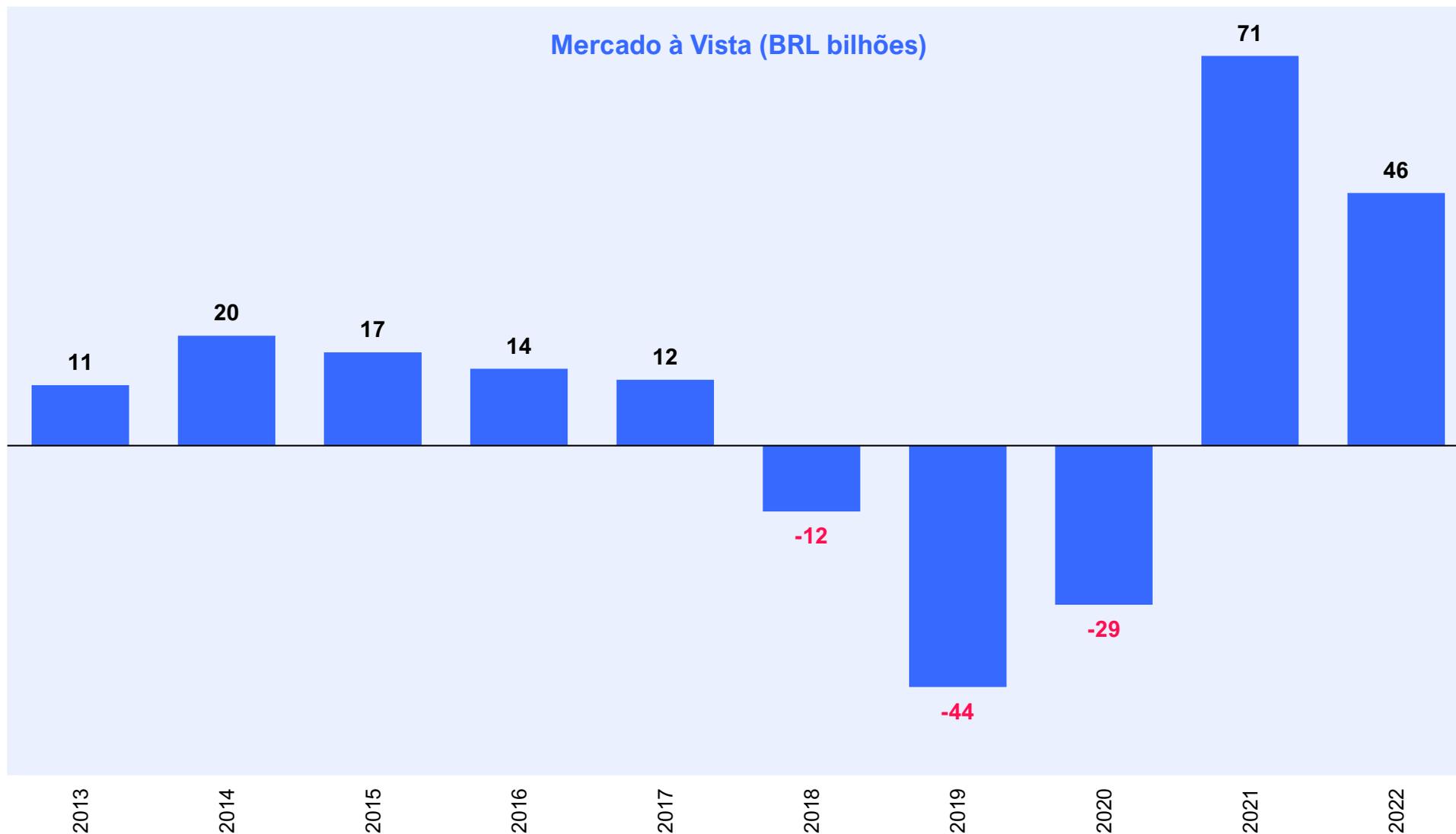
Captação dos Fundos Domésticos (BRL milhões)



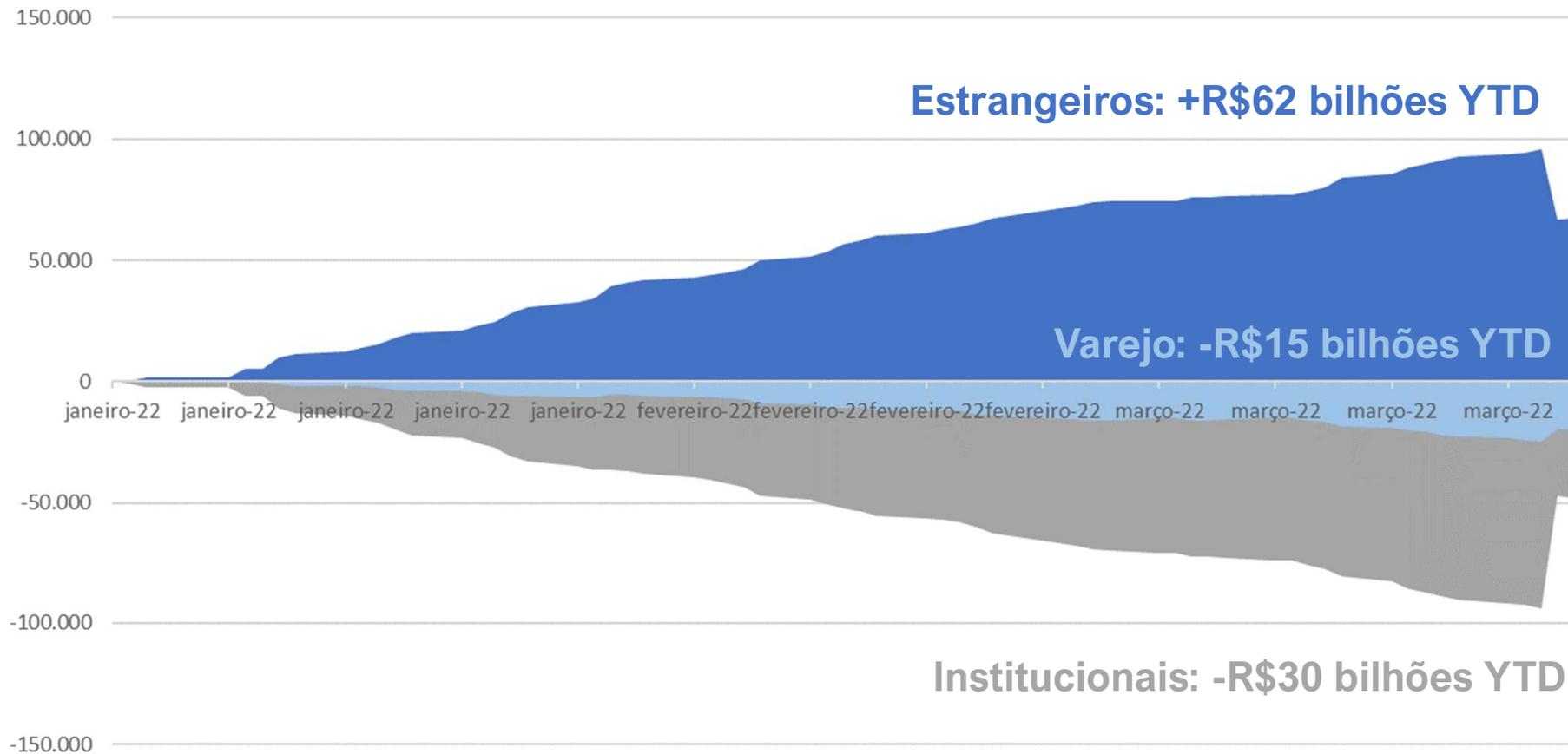
Captação/Resgate de Fundos Multimercados e Ações (BRL bilhões)



Fluxo de entrada/saída de investidores estrangeiros na Bovespa

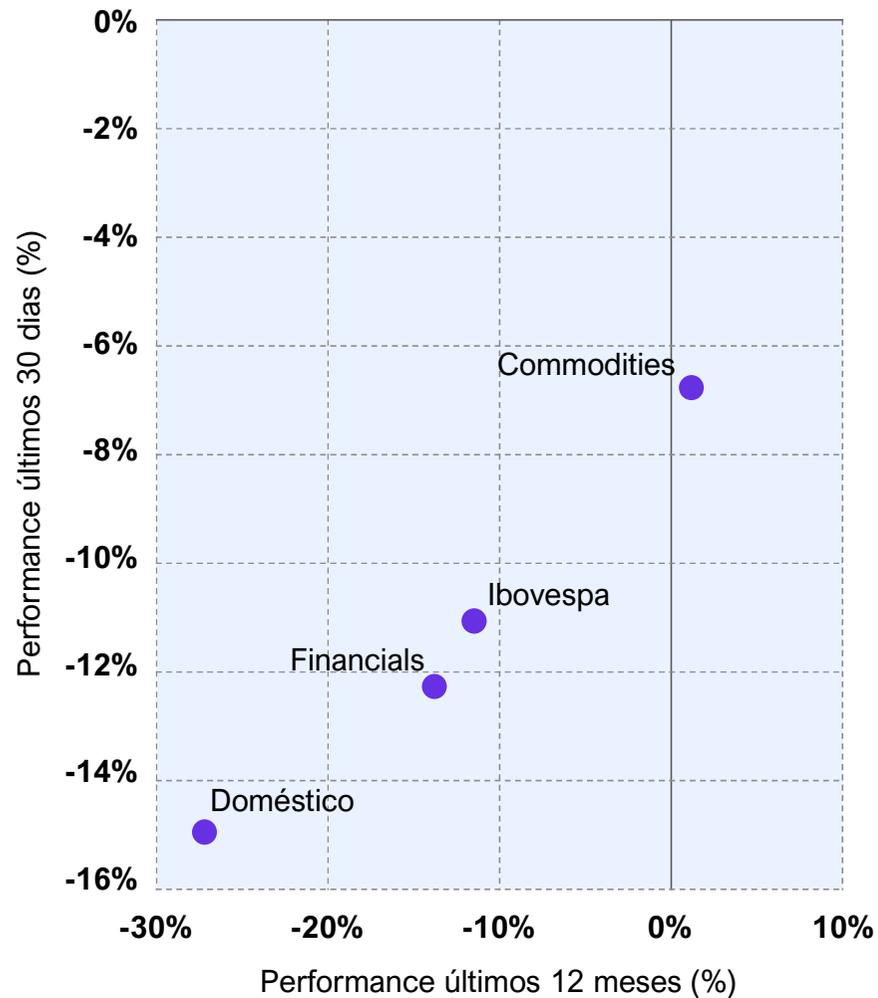


Bovespa: fluxo acumulado por tipo de investidor

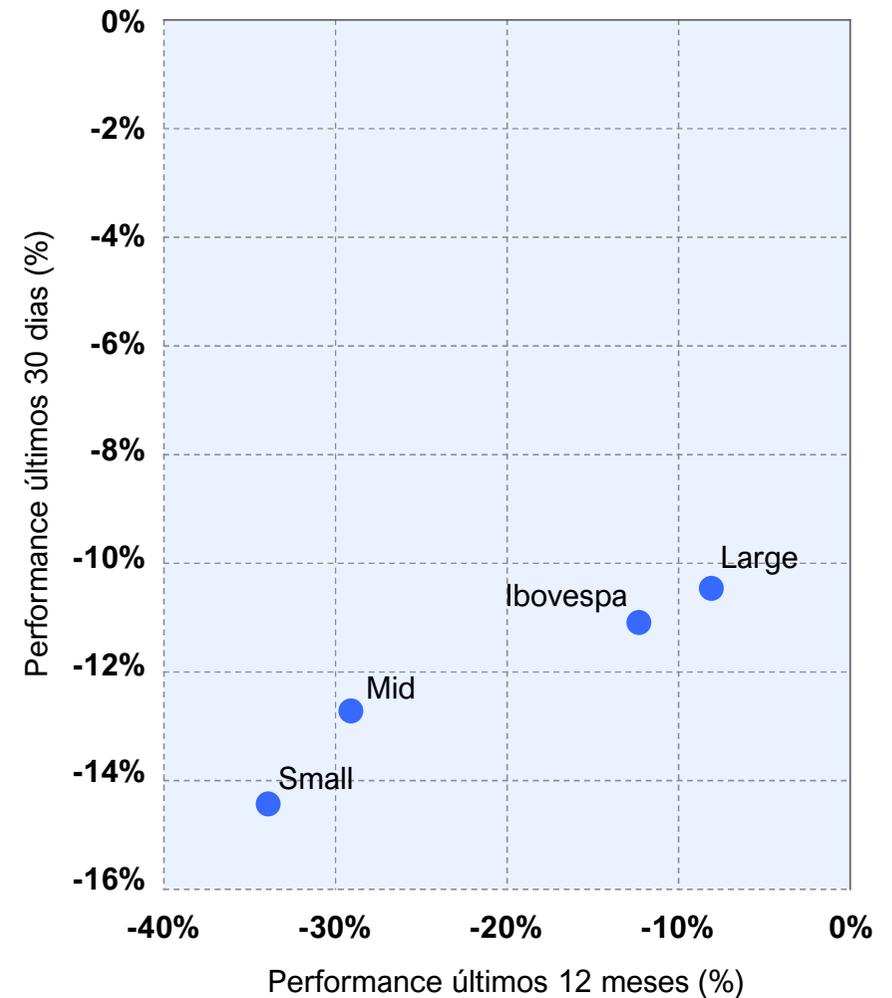


Impacto resgates por setor/capitalização

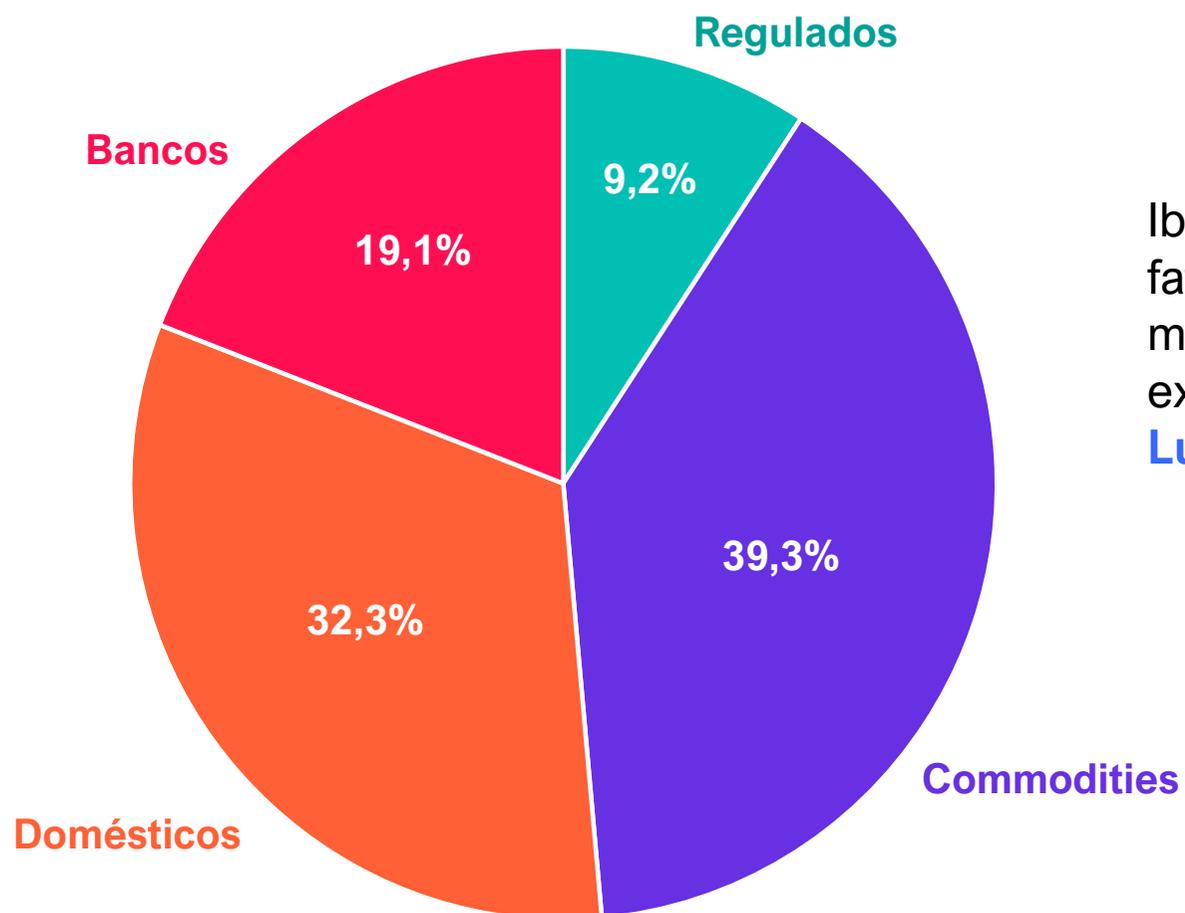
Performance do Ibovespa por Grandes Setores



Performance do Ibovespa por Tamanho



Composição do Índice Bovespa

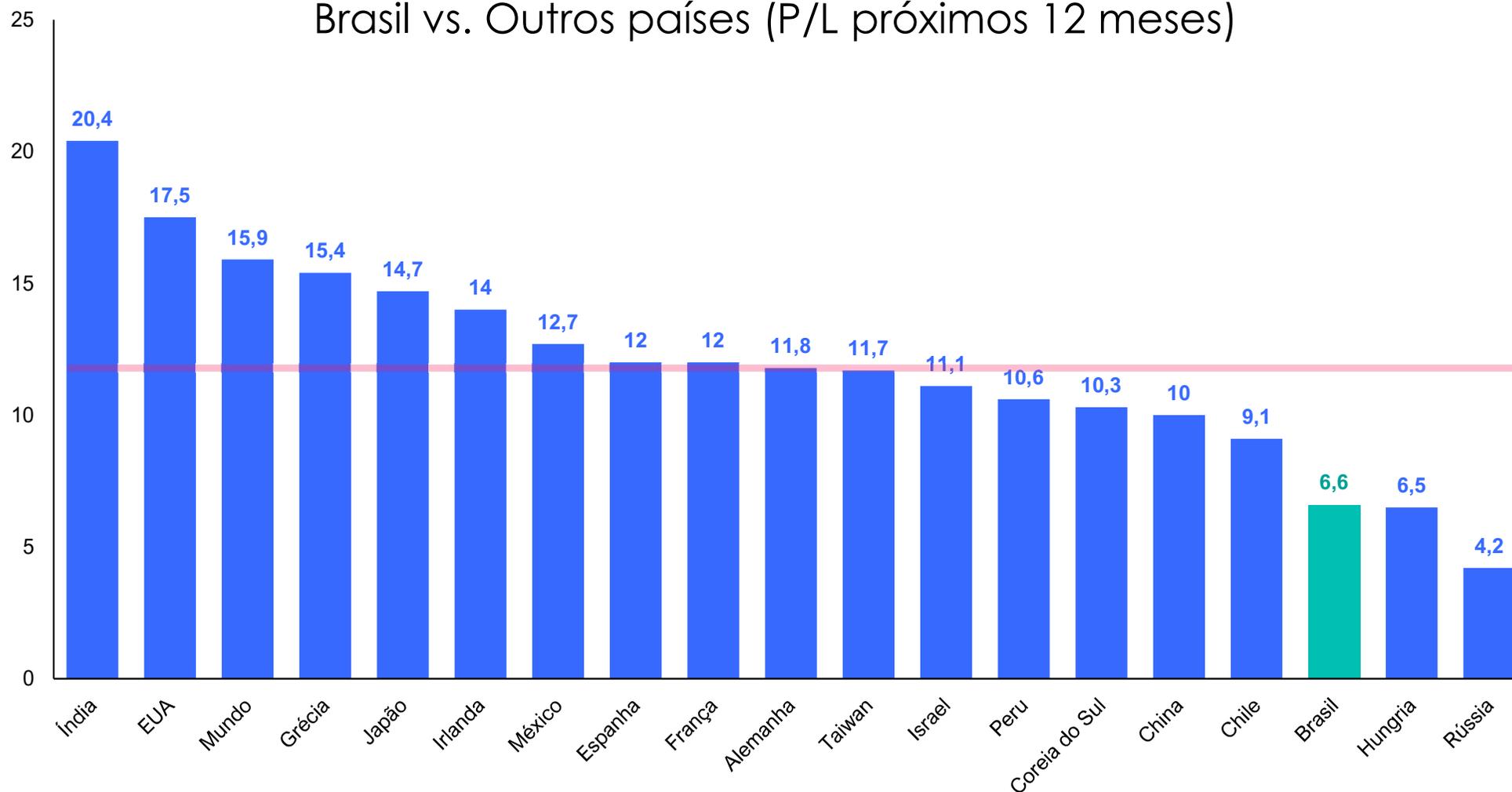


Ibovespa - diversidade de fatores de crescimento, mas um ponto em comum explica desempenho: **Lucros futuros!**

Preço/Lucro projetado 12 meses

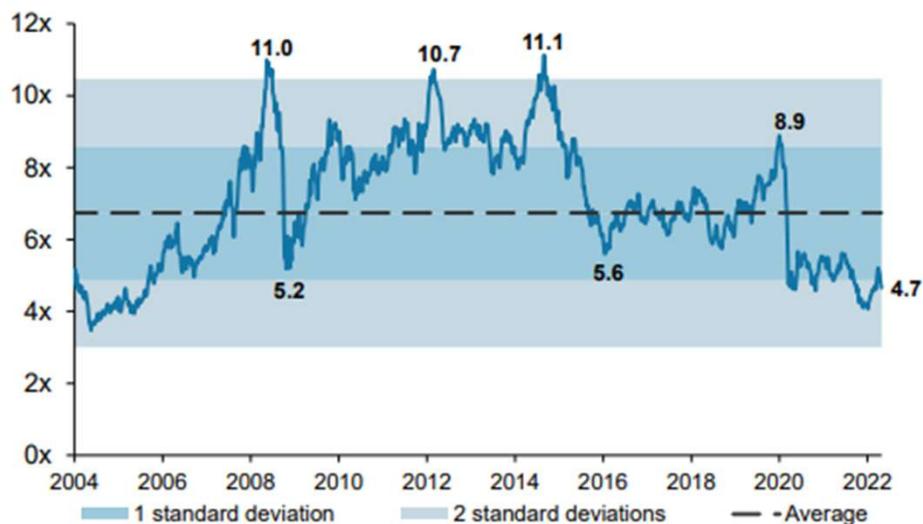


Brasil vs. Outros países (P/L próximos 12 meses)



Diversas métricas valor – MSCI Brasil

Brazil 12-month forward looking EV/E



Brazil 12-month forward looking P/E



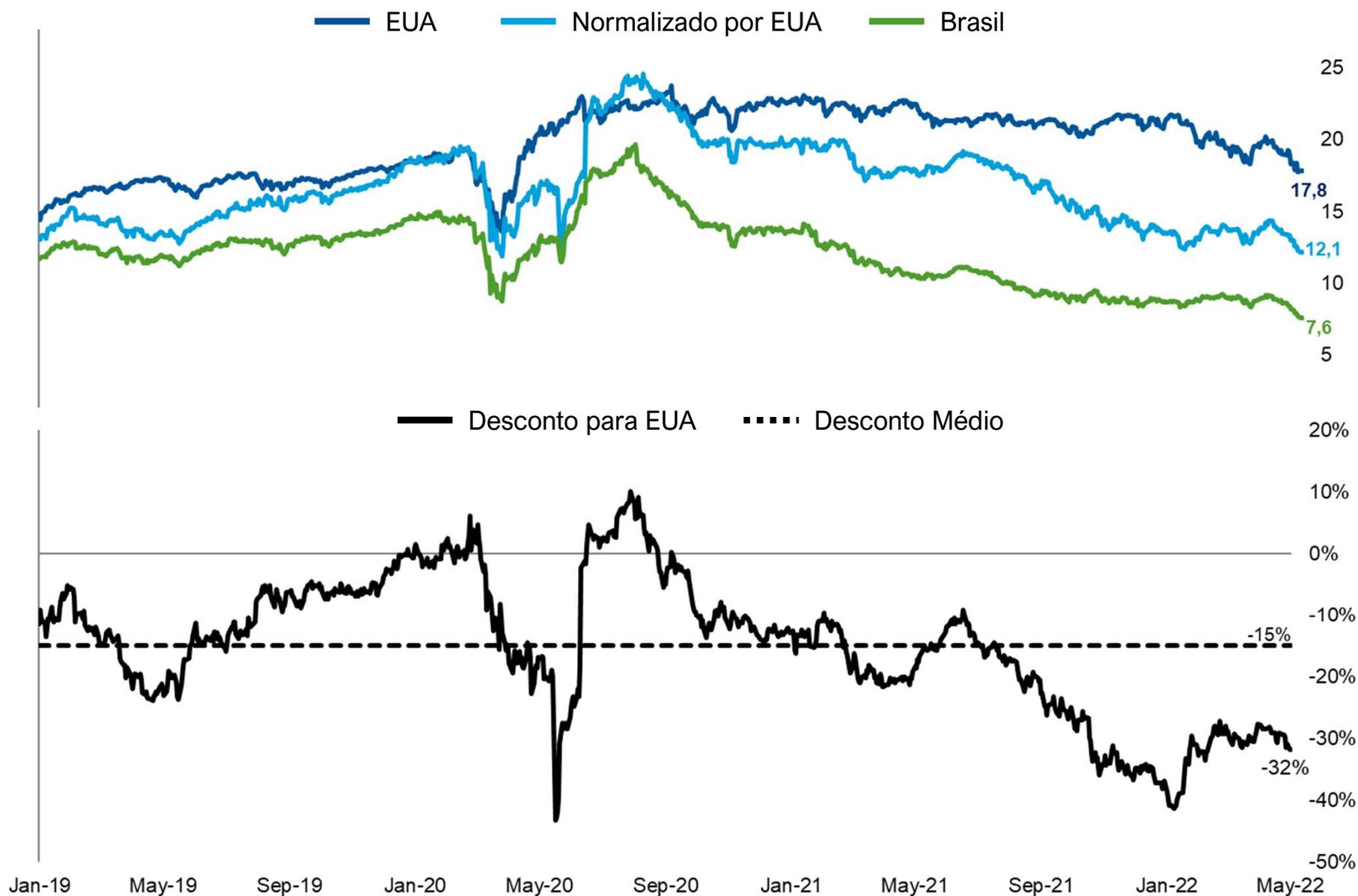
Brazil 12-month forward looking P/BV



Brazil 12-month forward looking Div. Yield



MÉTRICAS DE VALOR



Fonte: Bloomberg e Franklin Templeton, abril/2022

For Embraer Prev Use Only | Not for Distribution to the Public

PERSPECTIVAS

Bolsas – Retorno Acumulado

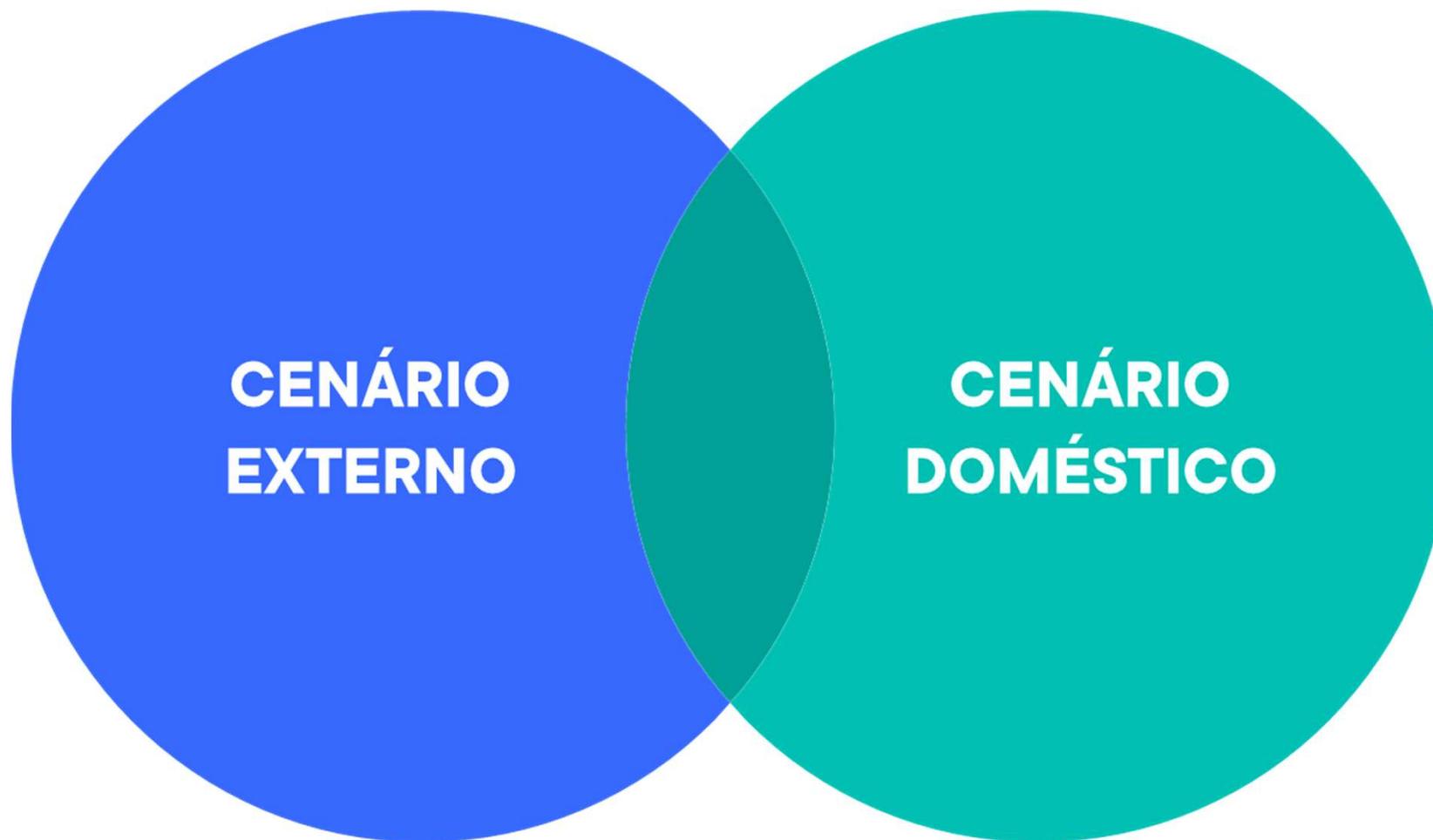
	Abril 2022 (USD)*	No Ano (USD)**	No Ano (BRL)**
EUA	-8,8%	-13,3%	-13,3%
Europa	-7,2%	-18,0%	-11,5%
China	-4,3%	-10,4%	-9,9%
Japão	-10,4%	-18,0%	-6,8%
Coreia do Sul	-5,9%	-14,5%	-9,5%
Turquia	7,6%	16,5%	30,8%
Índia	-3,4%	-4,7%	-2,0%
África do Sul	-11,3%	-1,3%	-2,4%
México	-11,2%	-3,1%	-3,5%
Brasil	-13,9%	15,8%	2,9%

Moedas – Retorno vs. USD

	Abril 2022	No Ano
DXY	4,7%	7,6%
EUR	-4,7%	-7,3%
GBR	-4,3%	-7,1%
JPY	-6,2%	-11,3%
CNY	-3,7%	-3,8%
INR	-0,8%	-2,6%
TRY	-1,2%	-10,3%
ZAR	-7,6%	0,9%
MXN	-2,7%	0,5%
BRL	-4,6%	12,0%

Commodities

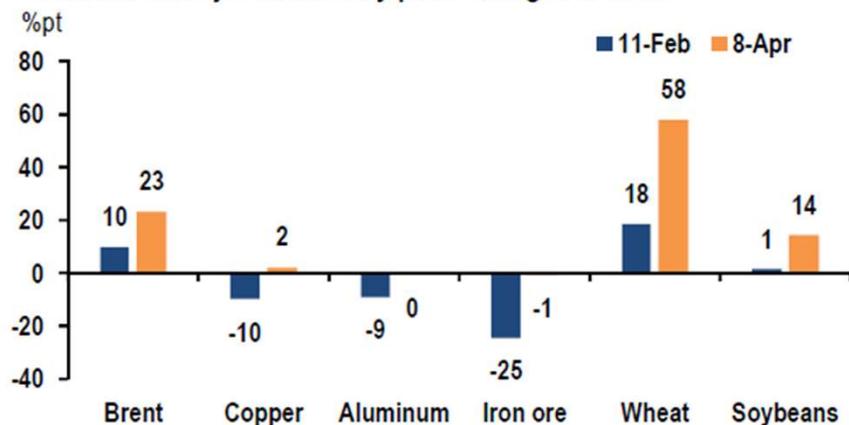
	Abril 2022 (BRL)*	No Ano (BRL)**	No Ano (USD)**
Petróleo WTI	9,0%	23,5%	39,2%
Minério de Ferro	-5,3%	6,1%	19,6%
Soja	10,2%	14,0%	28,6%
Café	2,4%	-12,8%	-1,7%
Açúcar	3,5%	-8,7%	3,0%
Trigo	10,0%	20,9%	36,4%
Milho	15,9%	21,3%	36,7%
Frango	4,1%	25,0%	40,4%
Carne	3,6%	-0,5%	12,0%
Celulose	5,8%	2,9%	16,0%
Aço Plano	-2,5%	-8,0%	3,7%
Aço Longo	0,2%	-8,7%	2,8%



Choque inesperado: Guerra Rússia/Ucrânia

Higher commodity prices

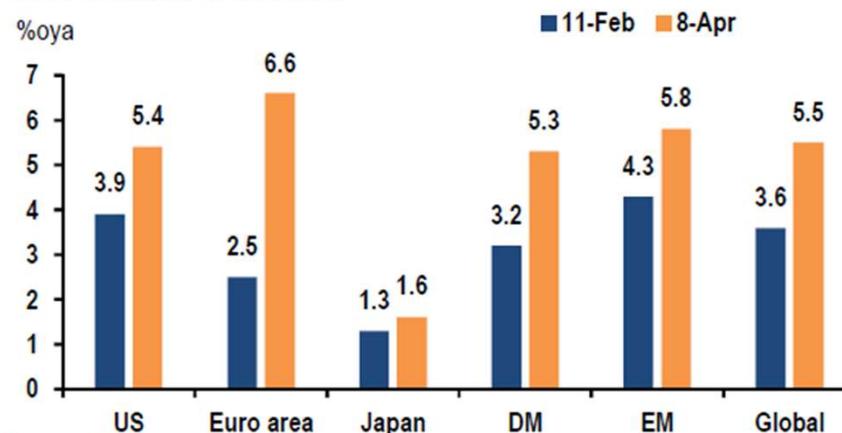
Forecasts of major commodity price changes in 2022



Source: J.P. Morgan forecasts

Higher inflation

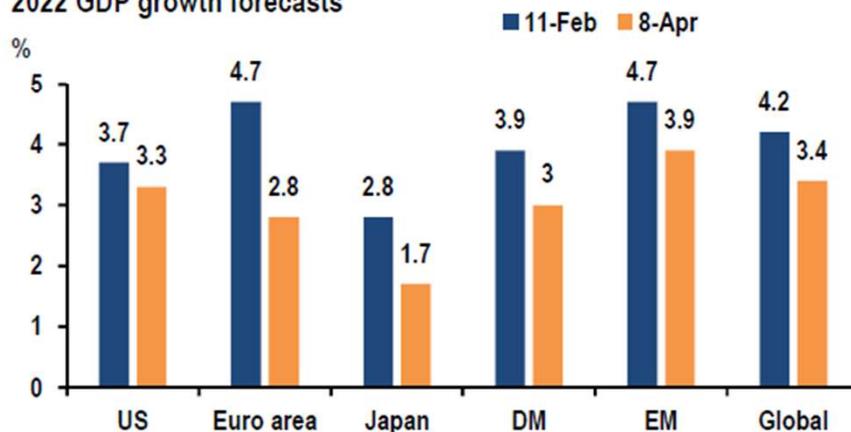
4Q22 CPI inflation forecasts



Source: J.P. Morgan forecasts

Slower growth

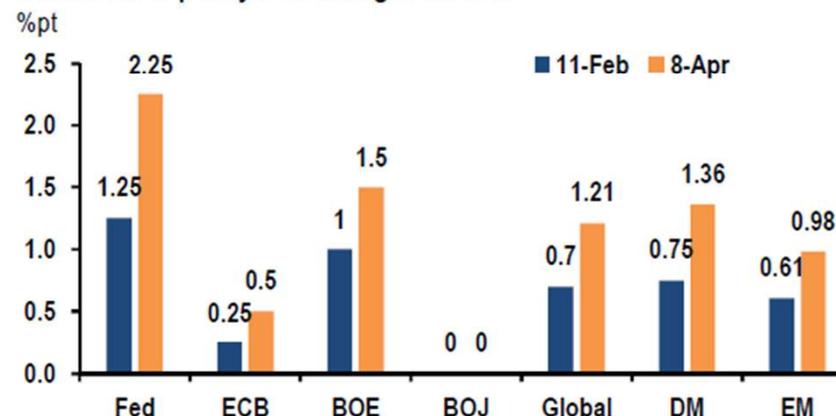
2022 GDP growth forecasts



Source: J.P. Morgan forecasts

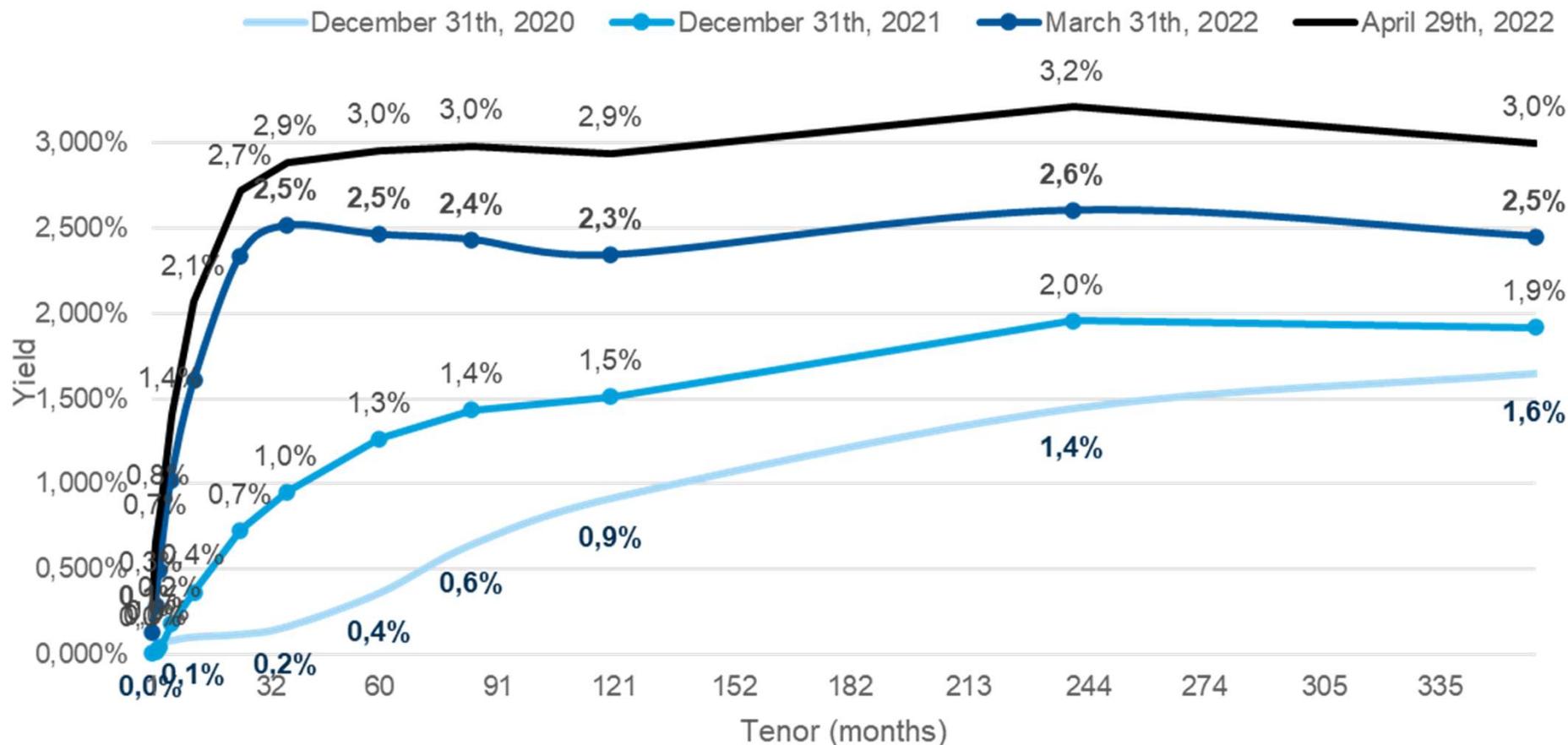
More hawkish central banks

Forecasts of policy rate changes in 2022

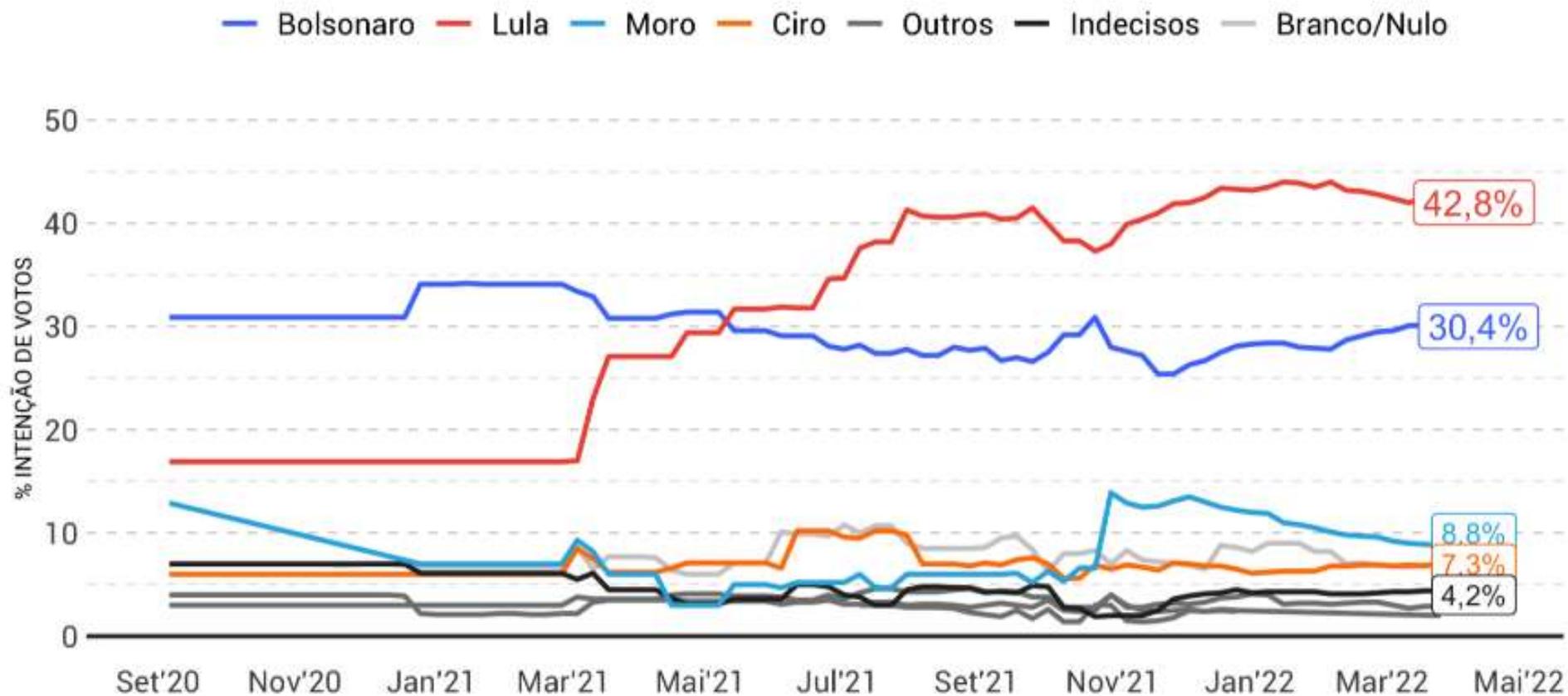


Source: J.P. Morgan forecasts

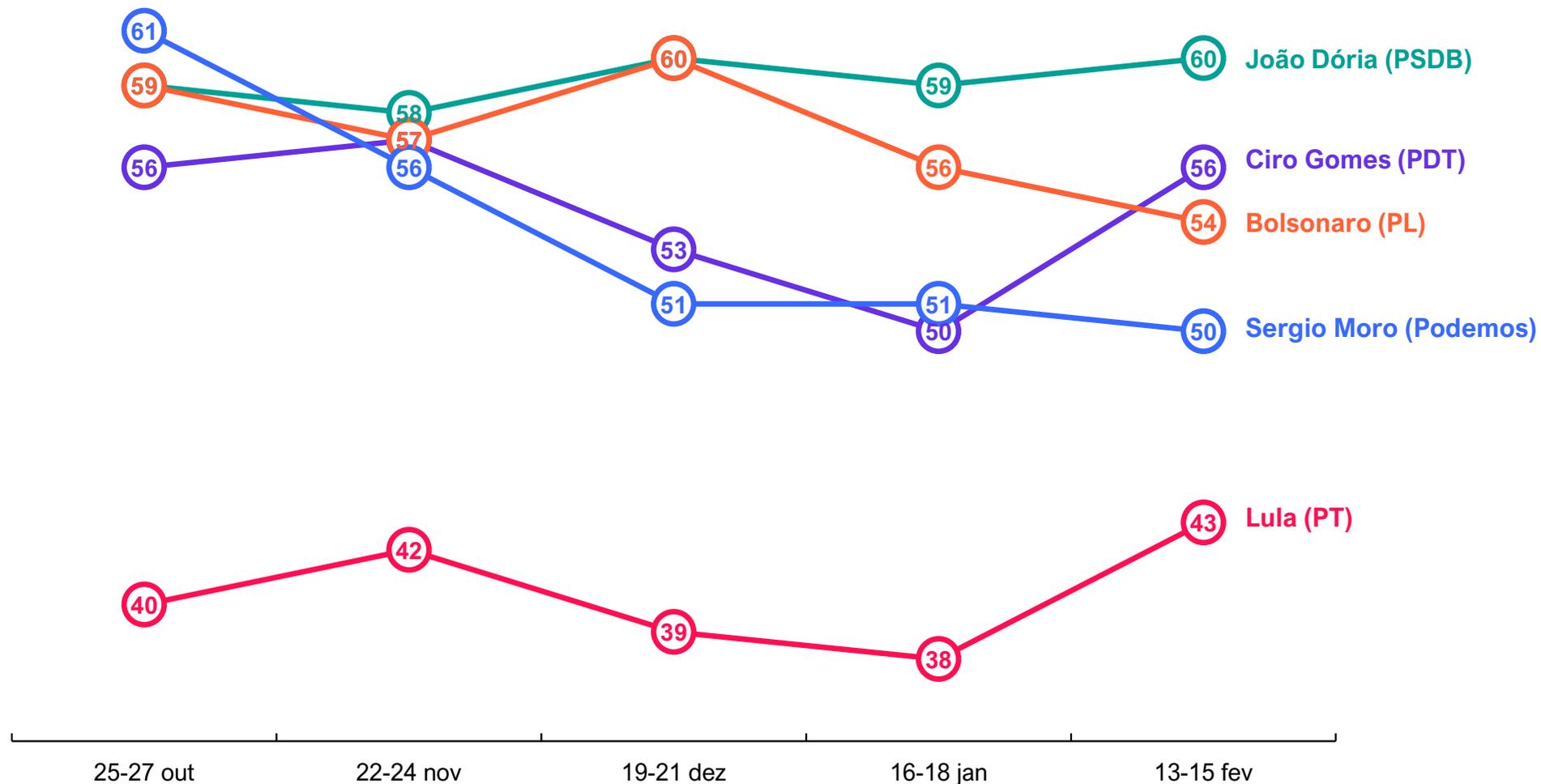
Curva de Juros – EUA



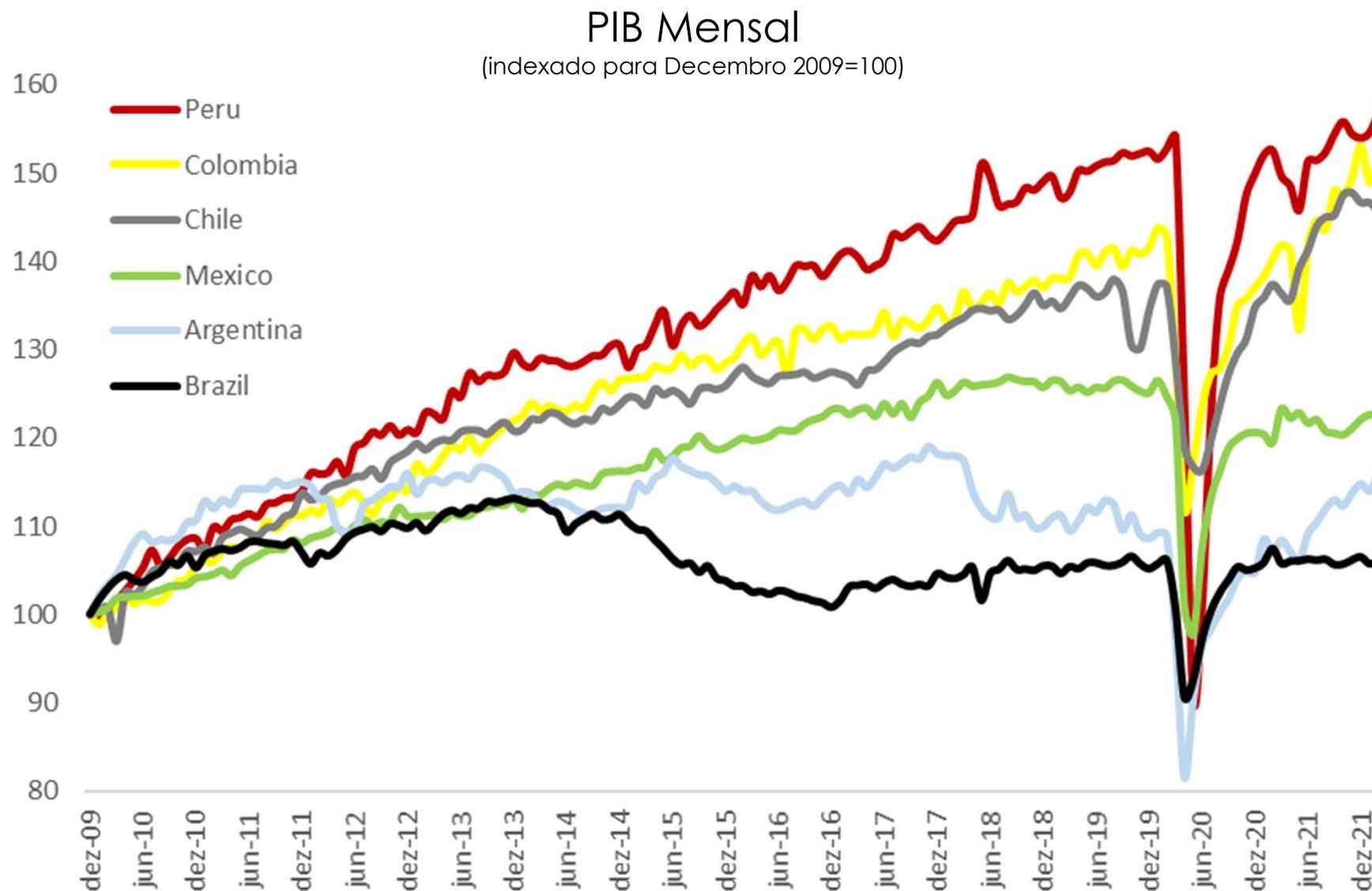
Intenções de voto no 1º Turno



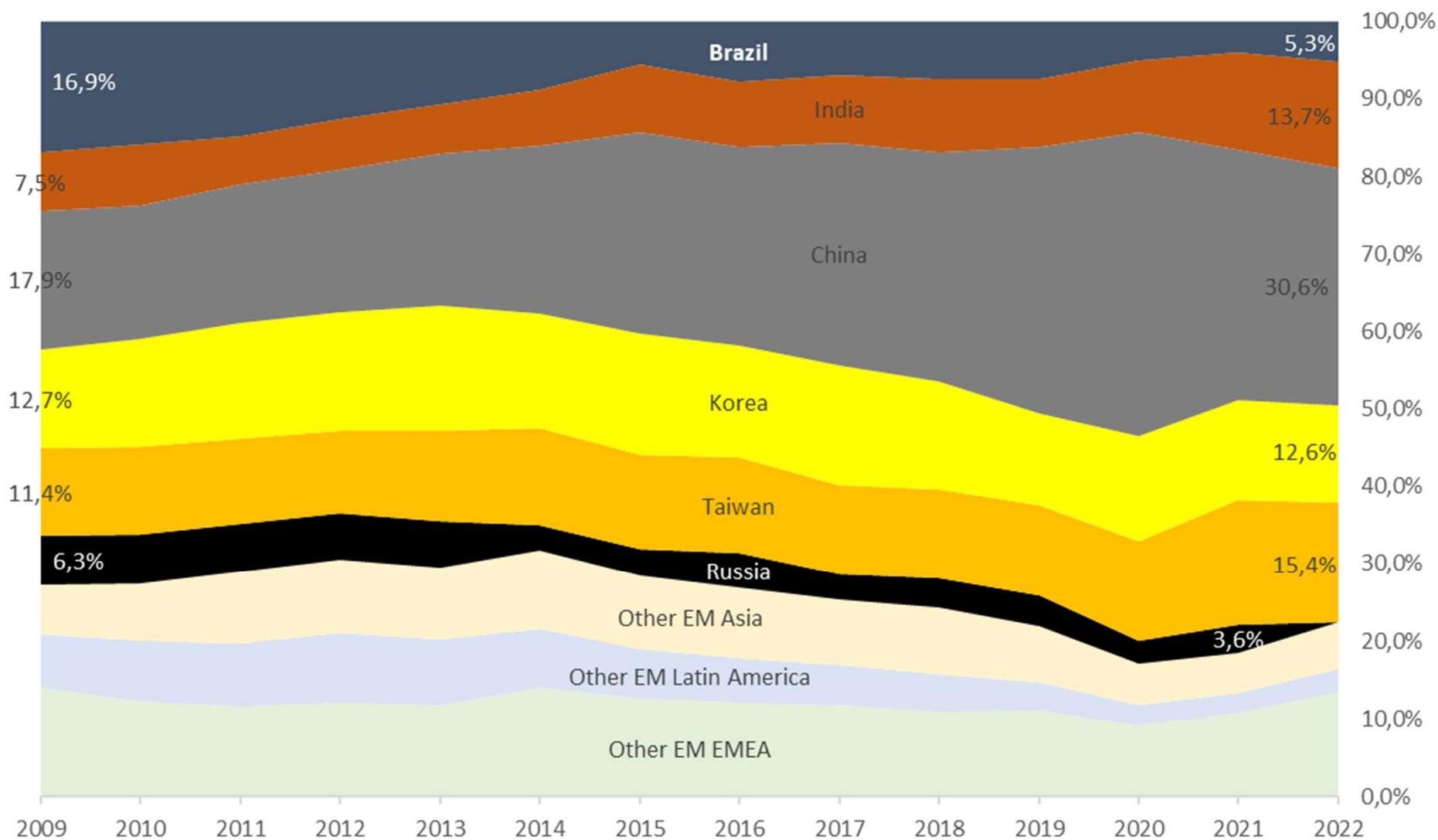
Rejeição dos Candidatos*



* Não votaria de jeito nenhum



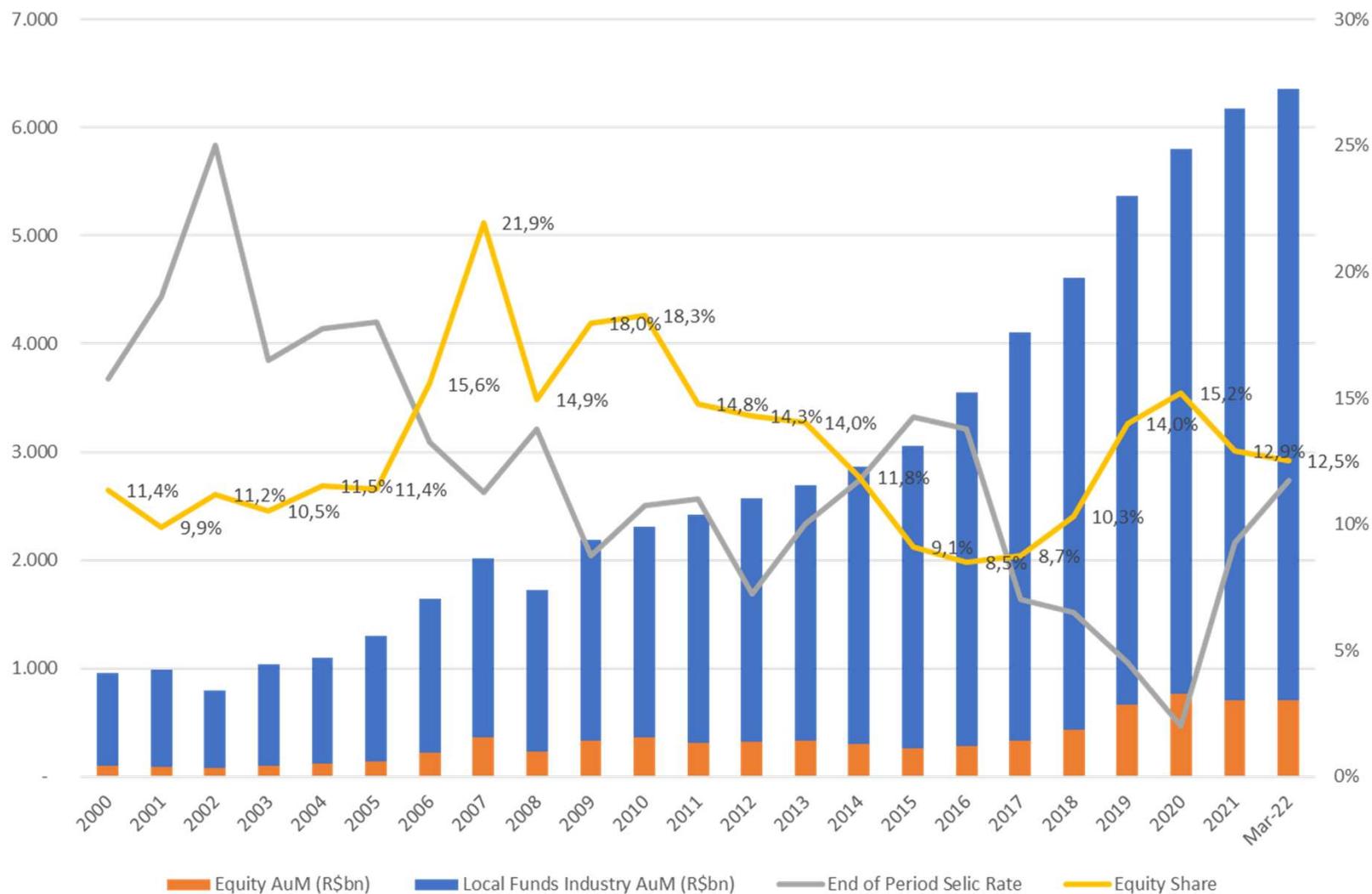
Participação do Brasil no Índice de Mercados Emergentes



Fonte: Anbima, Bloomberg e Franklin Templeton

For Embraer Prev Use Only | Not for Distribution to the Public

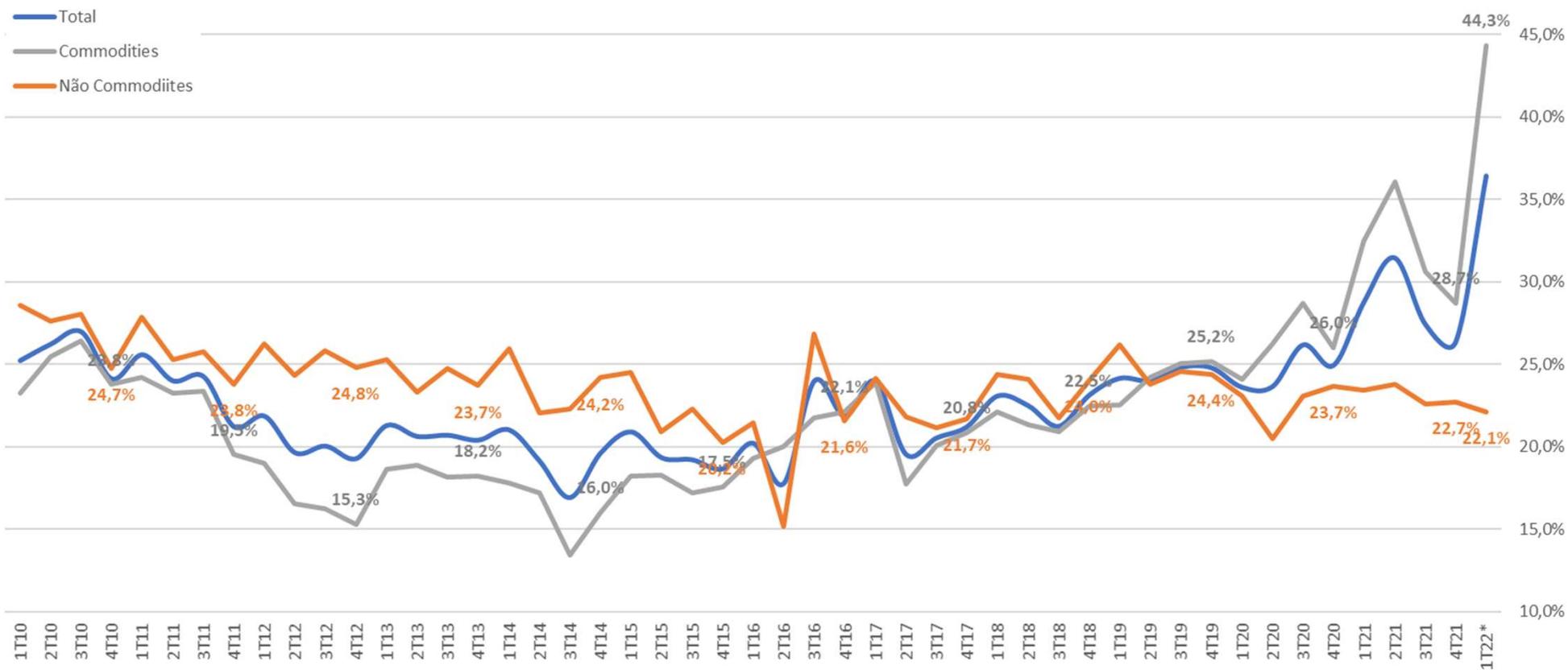
Alocação indústria de fundos



Fonte: BTG e Franklin Templeton, março/2022

For Embraer Prev Use Only | Not for Distribution to the Public

Evolução da Margem EBITDA



*Parcial

- O mercado de ações brasileiro está exageradamente descontado. Os fundamentos estão sendo desconsiderados em função da migração de recursos para renda fixa.
- A Guerra Rússia/Ucrânia provocou uma escalada de preços de commodities e deterioração da inflação nos países centrais. A Política Monetária global está em período de ajuste, com implicações para expectativas de crescimento - o Brasil passou por ajuste semelhante ao longo de 2021.
- O ano eleitoral agrava a incerteza política, mas há baixo risco do “desconhecido”. A grande questão é o arcabouço econômico adotado e suas consequências nas perspectivas de crescimento do país.
- Os investidores estrangeiros tiraram o Brasil do radar global nos últimos tempos. É necessário retomar crescimento sustentado para recuperar a relevância perdida.
- Incertezas existem, mas o atual nível de preços permite vislumbrar bom potencial de alta, mesmo adotando hipóteses pessimistas.
- Tudo mais constante, o cenário de “volta para a média histórica” implica em uma alta de 70% para o índice (P/L projetado de 6,6x indo para 11,2x).

A Franklin Templeton Investimentos Brasil não realiza a distribuição ou venda de cotas de Fundo. Se você tiver qualquer dúvida sobre a forma de aquisição de cotas, procure um distribuidor habilitado. Este material é meramente informativo e não deve ser considerado como recomendação de investimento ou oferta para aquisição de cotas de fundos ou outros investimentos, nem deve servir como única base para tomada de decisões de investimento.

A RENTABILIDADE DIVULGADA NÃO É LÍQUIDA DE IMPOSTOS. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITO – FGC. LEIA O PROSPECTO E O REGULAMENTO ANTES DE INVESTIR. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA.



Franklin Templeton Investimentos (Brasil) Ltda.
franklintempleton.com.br