



# **Carteira Recomendada**

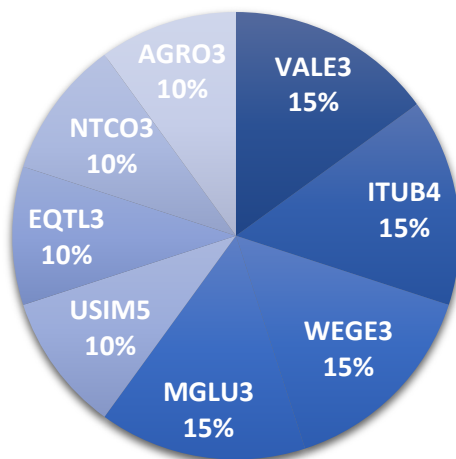
## Relatório mensal de ações

Outubro de 2021

## COMPOSIÇÃO

A carteira mensal, montada com exclusividade pela Wisir Research para a CM Capital, é composta por 8 ativos, com pesos distintos.

Buscando retornos no médio e longo prazo, a estratégia voltada para investidores com perfil arrojado tem como objetivo superar o seu benchmark, o IBOVESPA, além de buscar entradas que apresentem bons níveis de custo de oportunidade.



Fonte: Wisir Research

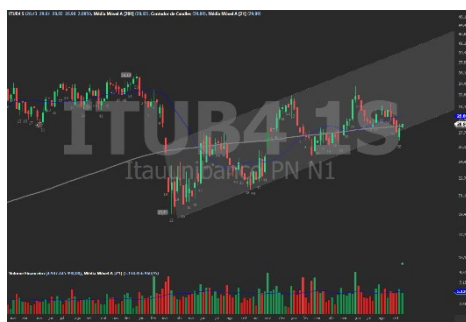
Empresa	Ticker	Setor	Peso
Vale	<b>VALE3</b>	Mineração	15%
Itaú Unibanco	<b>ITUB4</b>	Financeiro	15%
Weg	<b>WEGE3</b>	Industrial	15%
Magazine Luiza	<b>MGLU3</b>	Consumo	15%
Equatorial	<b>EQTL3</b>	Energia	10%
Usiminas	<b>USIM5</b>	Mineração	10%
Natura	<b>NTCO3</b>	Consumo	10%
Brasil Agro	<b>AGRO3</b>	Agronegócio	10%

As escolhas dos ativos, pautadas em conceitos da análise fundamentalista e técnica, também abordam os movimentos macroeconômicos e seus efeitos nos setores e subsetores. Dessa forma, definimos para cada um dos ativos um ponto de stop loss e stop gain, que serão revisados semanalmente.

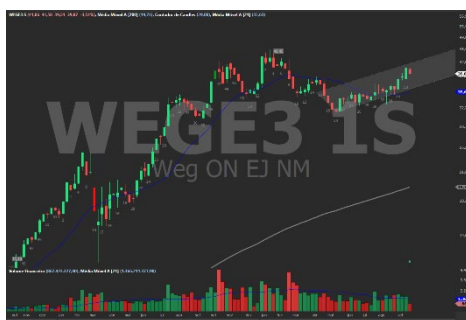
- 1- **VALE SA (VALE3)** Vale pagou mais de R\$8,00 em dividendos e cai mais de 15% no mês. Seus preços encontram-se em região de suporte R\$ 72,90 – R\$ 65,00.



- 2- **Itaú Unibanco (ITUB4)** O ativo trabalha na base de um canal de alta, buscando a região R\$ 33,00. Suportes imediatos ficam na região dos R\$ 26,70 – R\$ 24,90



- 3- **Weg (WEGE3)** O ativo trabalha dentro de um canal de alta, projetando a região dos R\$ 46,50 – R\$ 52,00. Suportes ficam na região dos R\$ 37,90 – R\$ 35,90.



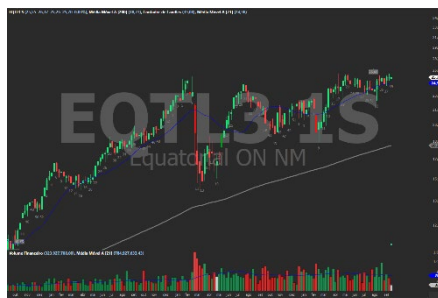
- 4- **Magazine Luiza (MGLU3)** A Magazine fecha seu terceiro mês consecutivo em queda e trabalha em região de preços pré-covid. Suportes imediatos ficam na região dos R\$ 11,90 – R\$ 10,20.



5- **Usiminas (USIM5)** O ativo busca recuperação depois de dois meses de queda. Suportes imediatos ficam nos R\$ 12,90 – R\$ 10,20.



6- **Equatorial (EQTL3)** A Equatorial busca renovação de topo, projetando as regiões dos R\$ 28,00 – R\$ 30,00. Suportes imediatos ficam na região dos R\$ 22,90 – R\$ 20,90.



7- **Natura (NTCO3)** Os preços do ativo trabalham em uma região de suporte onde atua força compradora. Suportes ficam na região dos R\$ 43,90.



8- **Brasil Agro (AGRO3)** O ativo volta a ter um mês positivo e mira renovação de topo histórico marcado em maio 2021 (R\$36,50).



## ALTERAÇÕES

### SAI

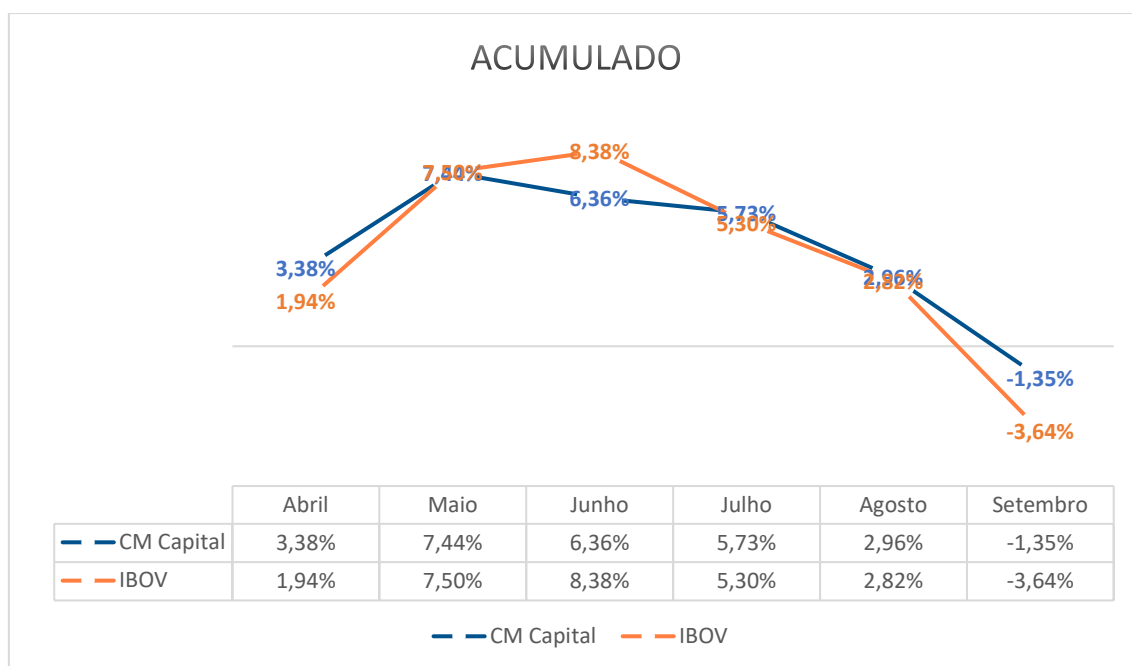
BTG Pactual (BPAC11)  
Marfrig (MRFG3)

### ENTRA

Itaú Unibanco (ITUB4)  
Brasil Agro (AGRO3)

## DESEMPENHO

A carteira está encerrando o mês de setembro com queda de (-) 4,31%, contra (-) 6,46% do Ibovespa, até o momento da produção da nova carteira. O destaque positivo fica para as ações da MRFG3 (+32%), já o destaque negativo da carteira, fica para a MGLU3 que caiu mais de 20% no período.



## VIÉS ECONÔMICO

Em setembro, o Dólar encerrou o movimento de queda registrado até o último relatório do mês anterior e apresentou forte apreciação frente ao Real no acumulado mensal. A moeda americana acumulou ganhos de 5,30%, e encerrou o último pregão cotado em R\$ 5,44. Já o Ibovespa segue com movimento de baixa e fecha o último pregão com uma queda de 0,11%, e, no acumulado mensal a bolsa brasileira registrou uma queda de

6,57%, acelerando as perdas em relação ao mês anterior, que havia acumulado uma baixa de 2,48%. Para compreender essas movimentações, vale destacar as informações e os indicadores que foram divulgados ao longo do período.

No cenário internacional, o primeiro destaque ficou por conta do susto que os investidores enfrentaram em relação a crise da incorporadora Chinesa Evergrande, que registrou recorde mundial no nível de endividamento do setor em US\$ 300 bilhões, o que poderia causar um colapso no setor bancário e imobiliário.

Na sequência, o debate sobre a retirada de estímulos nos Estados Unidos ganhou a atenção dos mercados, principalmente com o discurso de Jerome Powell, presidente do Federal Reserve, em tom “hawkish” indicando que o banco central americano deve decidir em novembro sobre o “tapering” – a retirada gradual dos estímulos monetários, caso observado a continuidade do progresso da atividade econômica, e, ressaltou que o aumento dos juros ainda está muito longe. Entretanto, vale destacar que um número significativo de membros votantes do FOMC, vê o Federal Reserve alcançando o teste para elevação de juros no próximo ano. Assim, os juros americanos de dez anos apresentaram uma alta afetando negativamente as bolsas em geral, principalmente as ações das empresas de tecnologia que precisam de mais recursos de longo prazo para se financiarem.

Além disso, o mês se encerrou com o presidente americano Joe Biden assinando um documento que previne o “apagão” nas contas do governo, a chamada “resolução contínua”, que evita o “shutdown” – a paralização da máquina pública.

O mercado doméstico iniciou o mês de agosto com o texto-base da reforma do Imposto de Renda aprovado, que prevê a taxa de 15%, o que causou mau humor entre os investidores, que já apresentavam cautela em relação ao cenário político devido as manifestações de 07 de setembro. Logo após, a bolsa brasileira respondeu em queda com o discurso do Presidente Jair Bolsonaro nas movimentações em afronta ao STF. A intervenção do ex-presidente Michel Temer se fez necessária para acalmar os ânimos, e, a divulgação da Carta à Nação reiterou o pedido de respeito à Constituição e deu espaço para continuidade da agenda de reformas e discussões sobre o futuro fiscal do país.

Na agenda de indicadores, o Copom elevou a taxa básica de juros, a SELIC, em 1,00 pontos percentuais como esperado pelo mercado, passando de 5,25% a.a para 6,25% a.a. A Ata divulgada na sequência trouxe as expectativas do Banco Central para as próximas reuniões, que antevê outro ajuste da mesma magnitude, e, destaca que “o Comitê entende que essa decisão reflete seu cenário básico e um balanço de riscos de variância maior do que a usual para a inflação prospectiva e é compatível com a convergência da inflação para as metas no horizonte relevante, que inclui o ano-calendário de 2022 e, em grau menor ao de 2023”. Outro destaque ainda na política monetária, foi a divulgação do Relatório Trimestral de Inflação que trouxe um aumento de 2,0 p.p. para 2021, de 0,2 p.p. para 2022 e estabilidade para 2023. Os fatores principais foram basicamente os mesmos apontados na comparação com as projeções

do relatório de junho, em que os riscos ao redor do cenário central ficaram por conta da possível reversão do aumento nos preços das commodities, novos prolongamentos das políticas fiscais de resposta à pandemia que pressionem a demanda agregada e piora a trajetória fiscal elevando os prêmios do risco do país, risco fiscal elevado, a normalização acelerada da política monetária nos EUA e evolução dos preços da bandeira de energia elétrica impactada pela crise hídrica.

Por fim, no último pregão de agosto o IBOV fechou em 110 mil pontos (16,77% nos últimos 12 meses), o CDI e a Taxa Selic tiveram rentabilidade de 0,34% no mês, (2,92% nos últimos 12 meses), a poupança, por sua vez, apresentou ganho mensal de 0,30% (2,02% nos últimos 12 meses), e, a dívida bruta referente a medição de agosto apresentou uma redução de 0,4 pontos percentuais em relação a medição anterior (julho), equivalente a 82,7% do PIB.

## OPERACIONALIZAÇÃO

A carteira é composta por 8 ativos, cada ativo com o seu peso distinto. A Carteira busca retorno de médio a longo prazo. O intuito é que a média do retorno dos 8 ativos ao final do período supere seu benchmark, o IBOVESPA. As entradas da carteira, seguindo os critérios, são válidas até o encerramento do pregão do dia em que ela for publicada. Para fins históricos serão considerados os preços de abertura do dia em que a carteira for apresentada.



Por fim, quero te lembrar que esse relatório não se trata de uma recomendação, o nosso objetivo com esse material é educar nossos investidores em seus processos de escolha e trazer informações relevantes e atualizadas.

**A qualquer dúvida fale conosco antes de investir.**



**+55 11 2388-0480**

#### **Disclaimer**

Este relatório de análise foi elaborado pela Wisir Consultoria LTDA (Wisir Research), de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM nº 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Wisir Research não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório. O(s) signatário(s) deste relatório - Gustavo Luis Massotti – CNPI: EM-1822 - declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Wisir Research e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021 está indicado abaixo, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas da Wisir Research estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor. Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Em acordo com o Ofício Circular nº 6/2019/CVM/SIN, ressalta-se que: "(i) retornos passados, quando mencionados, se baseiem em fatos passíveis de demonstração, que servem apenas como referência histórica e não são garantia de retornos futuros; (ii) investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso; e (iii) os valores e percentuais de retorno foram estimados com base em informações disponíveis à época e consideradas confiáveis na avaliação do analista." Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Wisir Research, podendo também ser divulgado no site da Wisir e nos canais oficiais da mesma. **Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Wisir Research.**