

Dólar 4.7527 +0.0244 (+0.52%)

Euro 5.1243 +0.0466 (+0.92%)

Ibovespa 111941.68^E

Cotações por [TradingView](#)

Carteira Semanal de Ações | 30 de Maio

Temas |

Economia e mercado

Recomendações de investimentos



ACESSÍVEL EM LIBRAS

Tempo de leitura: 13 minutos

Na semana os papéis da Vale foram os que mais se apreciaram, enquanto os da Petrobras foram os que mais se depreciaram.



Entra

Itaú Unibanco PN (ITUB4)

SLC Agrícola ON (SLCE3)

Seja um assinante

Login



Banco do Brasil (BBAS3)

Marfrig ON (MRFG3)

Performance

A carteira semanal terminou abaixo do seu índice de referencia Ibovespa. O S&P 500 fechou em alta de 6,58% na última semana depois de acumular uma sequência de sete semanas em quedas consecutivas. Logo na segunda-feira os investidores já mostraram mais otimismo, impulsionado pelos comentários de Joe Biden, presidente dos EUA, sobre as tarifas comerciais contra a China. Outro ponto que ajudou na recuperação das bolsas americanas nesta última semana foi a Ata do FOMC, na terça-feira. Ela voltou a sinalizar que o Fed deve ter mais duas altas de 50 bps nas próximas duas reuniões, mas também sinalizou que o comitê pode interromper o ciclo de alta possivelmente em setembro, para que o Fed avalie as condições da economia antes de prosseguir com o aperto monetário. Finalmente, o deflator do PCE mostrou variação dentro do esperado, mas com desaceleração, o que parece estar confirmando que o pico da inflação nos EUA já ficou para trás. No Brasil, o Ibovespa fechou em alta de 3,18%, e o dólar nos R\$ 4,73 enquanto a curva de juros teve abertura na maioria dos vértices. A troca de presidente da Petrobras com menos de 2 meses no cargo, e o IPCA-15 acima do esperado ajudaram a piorar o sentimento por aqui, mas o ambiente externo favorável e a aprovação do projeto que limita o ICMS para determinados bens deu fôlego à bolsa.

ACESSÍVEL EM LIBRAS

Na semana os papéis da Vale foram os que mais se apreciaram, enquanto os da Petrobras foram os que mais se depreciaram.

Perspectiva

Optamos por realizar duas trocas nesta semana, substituindo Banco do Brasil por Itaú, e Marfrig que encontra-se num momento de curto-prazo negativo por SLC Agrícola. Esta semana será marcada pelos dados de emprego nos EUA. A expectativa dos analistas para o relatório de non-farm Payrolls é que tenham sido criadas 320 mil vagas em maio. Os dados de PMI do ISM também ganham destaque no campo da atividade. Nesta semana saem os números da indústria e serviços. Finalmente, na China também serão divulgados dados de novas pesquisas de PMIs. Esses dados são especialmente importantes para emergentes, na medida em que mostrarão como a economia chinesa está lidando com a política zero-Covid de Pequim e, portanto, deve fazer preço no mercado de commodities. No Brasil, a semana será recheada no campo dos indicadores. O principal destaque é o PIB do primeiro trimestre de 2022. Esperamos uma variação de 1,6% contra o 4T21. Sobre os dados do mercado de trabalho, essa semana saem os números do Caged e da PNAD Contínua. Finalmente, na frente da inflação, o IGP-M será o destaque. O indicador variou 0,52%, pouco acima do esperado pelo mercado.



Seja um assinante

Login

Peso	Nome	Ticker
20%	Banco do Brasil ON	BBAS3
20%	Marfrig ON	MRFG3
20%	Multiplan ON	MULT3
20%	Petrobras PN	PETR4
20%	Vale ON	VALE3

Peso	Nome	Ticker
20%	Itaú Unibanco PN	ITUB4
20%	Multiplan ON	MULT3
20%	Petrobras PN	PETR4
20%	SLC Agrícola ON	SLCE3
20%	Vale ON	VALE3

Saem	Entram
Banco do Brasil (BBAS3)	Itaú Unibanco PN (ITUB4)
Marfrig ON (MRFG3)	SLC Agrícola ON (SLCE3)

Ticker	Nome	Peso	23/mai/22	27/mai/22	Var. (%)	Contribuição
VALE3	Vale S.A.	20%	R\$ 82,92	R\$ 85,72	3,38%	0,68%
BBAS3	Banco do Brasil	20%	R\$ 37,89	R\$ 37,05	-2,21%	-0,44%
MULT3	Multiplan	20%	R\$ 24,41	R\$ 23,82	-2,42%	-0,48%
MRFG3	Marfrig	20%	R\$ 15,04	R\$ 14,57	-3,12%	-0,62%
PETR4	Petrobras	20%	R\$ 32,60	R\$ 30,60	-6,12%	-1,22%

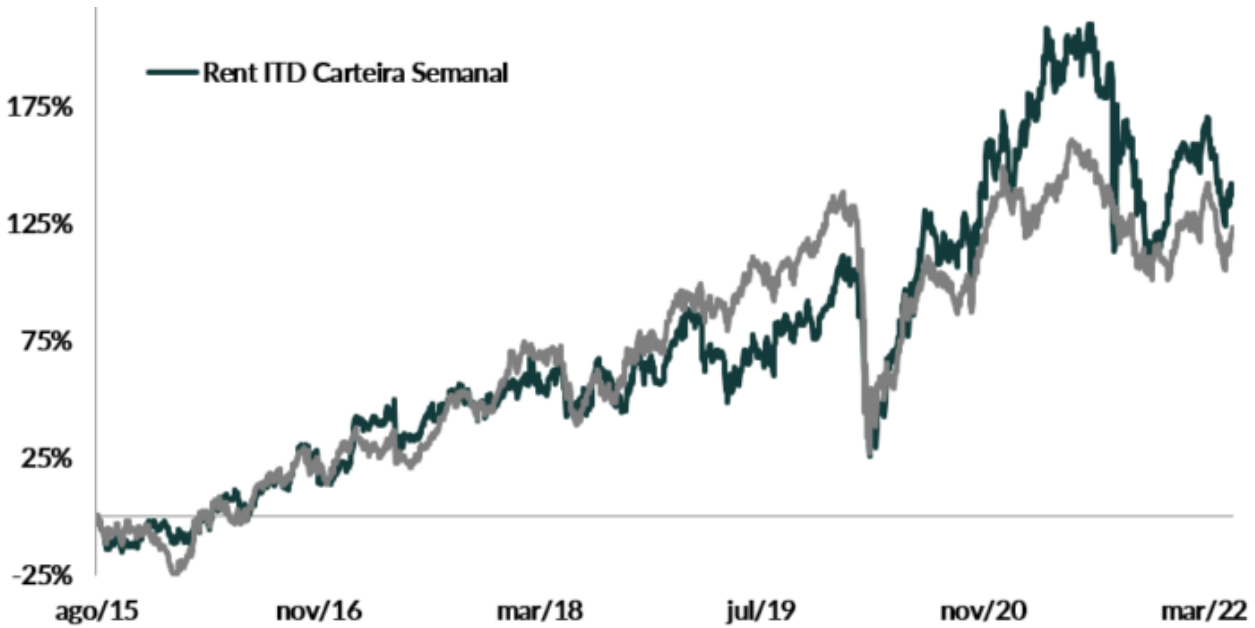
ACESSÍVEL EM LIBRAS

Rentabilidade	Semana	Mês	Ano	12M
Início	23/mai/22	29/abr/22	30/dez/21	28/mai/21
Fim	27/mai/22	27/mai/22	27/mai/22	27/mai/22
Carteira Semanal	-2,11%	-1,00%	6,13%	-21,94%
Ibovespa	1,45%	3,77%	6,79%	-10,85%
Diferença	-3,56%	-4,77%	-0,66%	-11,09%
Dólar	0,61%	-0,23%	0,06%	-0,18%
CDI	0,19%	0,94%	4,28%	7,81%



Seja um assinante

Login



Fonte: Bloomberg; BM&FBovespa. Elaboração: Guide Investimentos. Obs.: *fechamento nas datas citadas; ** início da elaboração da Carteira (03/08/15).

ACESSÍVEL EM LIBRAS

Itaú Unibanco PN (ITUB4)

O Itaú Unibanco é o maior banco do Brasil em termos de ativos totais. O banco, que consolidou sua liderança entre os bancos privados no Brasil após a fusão com o Unibanco em 2008, possui forte penetração e uma presença robusta em áreas-chave, como cartões de crédito, empréstimos para automóveis, gestão de ativos e seguros.

O Itaú reportou um bom resultado, com lucro líquido recorrente de R\$7,2 bilhões no 4T21, 2% acima de nossas estimativas e 5,7% acima do consenso de mercado. O resultado melhor que a expectativa ocorreu apesar de um resultado de tesouraria mais pressionado no trimestre, reflexo de um crescimento da carteira de e da margem financeira com clientes acima do guidance de 2021.

Vimos também uma boa performance das receitas de serviços e seguros no 4T21 (+2,9% T/T), impulsionado pelas receitas advindas de cartões e resultado de seguros, fechando 2021 próximo ao topo do guidance; forte crescimento da carteira de crédito, em especial nas linhas de cartão de crédito, crédito pessoal, crédito imobiliário e crédito para micro, pequenas e médias empresas, o que contribui para o crescimento da margem financeira com clientes, já que estas linhas apresentam maiores taxas de juros, e menor patamar do índice de eficiência (despesas/receitas) desde 2016, resultado não só da expansão das receitas, mas também da digitalização da companhia e do bom controle de custos e despesas feito pelo banco.



Seja um assinante

Login

o Iti, que já conta com 14,6 milhões de contas, sendo 86% não correntistas do Itaú.

Multiplan ON (MULT3)

A fundada como uma empresa full service, a Multiplan é uma das maiores empresas de shopping centers do Brasil, responsável pelo planejamento, desenvolvimento, propriedade e administração de seu portfólio de shopping centers. A companhia apresentou uma forte retomada em todas as suas frentes de operação em relação ao patamar antes da pandemia, com evolução na taxa de ocupação e uma taxa de inadimplência em queda, que resultou em um ótimo resultado financeiro por parte da Multiplan.

O período pandêmico ajudou a companhia a rever sua estratégia e acrescentar maior peso na vertente digital e omnicalidade, que acabam diversificando os canais de venda e aumentando a fidelização do cliente, potencializando as vendas no longo prazo.

Multiplan iniciou a temporada de resultados para shoppings do 1T22 estabelecendo altas expectativas para o setor, que também não deve decepcionar. O destaque do trimestre foi o impressionante same-store-rent de 54%, representando um crescimento real de 0,6%, além de recordes nos números financeiros. O trimestre reforça nossa visão construtiva para o papel, havendo fortes sinais de que a recuperação operacional organicamente, através de principalmente de vendas e fluxo. Além disso, números prévios de abril apontam para continuidade na dinâmica de recuperação dos aluguéis. Dito isso, vemos Multiplan como um dos top picks setoriais, provando possuir um alto poder de barganha frente a seus lojistas e grande resiliência do portfólio durante a pandemia.

Do lado operacional, o destaque foi, como comentado antes, para a forte performance de same-store-rents de 54%, apresentando crescimento real, além de same-store-sales apresentar um crescimento de 12% em comparação ao mesmo período de 2019. Adicionalmente, os números prévios de abril indicam que a dinâmica deve continuar favorável para vendas apesar do fluxo ainda continuar 4% abaixo de níveis pré-pandêmicos – podendo indicar também que, ainda existe upside adicional para algumas métricas.

Petrobras PN (PETR4)

A Petrobras é uma das maiores produtoras de petróleo e gás do mundo. Em 2020 os campos operados pela companhia produziram 94,15% do petróleo e gás natural do Brasil, conforme dados da ANP. A companhia é líder na exploração e produção em águas profundas e ultraprofundas, tendo produção concentrada nas bacias de Campos e

ACESSÍVEL EM LIBRAS



Seja um assinante

Login

A companhia segue apresentando bons volumes de produção e redução no seu lifting cost (custo de extração) com maior participação das operações do pré-sal no portfólio. Esperamos a entrada em operação de novos poços a médio prazo, contribuindo para o aumento na produção. No curto prazo, alguns triggers: (i) continuidade da venda de ativos não estratégicos; (2) avanço do projeto de desinvestimento das refinarias; (3) perspectiva de novos anúncios de dividendos.

Em março a estatal anunciou uma nova descoberta de petróleo no pré-sal, em um bloco com a BP Energy do Brasil, encontrada na parte sul da Bacia de Campos, no bloco Alto de Cabo Frio Central, a 230 quilômetros da cidade do Rio de Janeiro.

SLC Agrícola ON (SLCE3)

A SLC é uma das maiores empresas de produção agrícola no Brasil com mais de 40 anos de história, sendo uma referência mundial do setor, com um modelo de negócios baseado na eficiência operacional e na alta escala de produção. A empresa introduziu no setor agrícola brasileiro técnicas de gestão modernas, oriundas do setor industrial.

ACESSÍVEL EM LIBRAS

A empresa optou por um modelo de negócio híbrido, que pode ser subdividido em três abordagens básicas: (i) operação agrícola em terras próprias; (ii) operação agrícola em terras arrendadas; e (iii) aquisição de terras brutas para transformação e venda. A companhia tem um portfólio de propriedades diversificadas e com localização estratégica, são 22 unidades produtivas em sete estados brasileiros, com predominância nas regiões Centro-Oeste e Nordeste, com cerca de 660 mil hectares plantados na última safra e capacidade de armazenamento de mais de 612 mil toneladas de grãos e 115 mil toneladas de algodão.

Entre as vantagens, vemos a tecnologia utilizada em sua colheita e plantio, domínio da técnica do plantio direto, sistema de plantio sem revolvimento do solo que reduz a níveis insignificantes as perdas de solo, água e nutrientes e proporciona redução no custo de produção, devido à menor utilização de máquinas na lavoura.

Vale ON (VALE3)

A Vale é uma das maiores empresas mineradoras do mundo. Produz e comercializa minério de ferro, níquel, pelotas, minério de manganês, ferroligas, carvão cobre e outros metais. A companhia está envolvida em projetos de exploração mineral greenfield em seis países e opera um sistema de logística no Brasil e no mundo integrados a suas operações de mineração, permitindo assim entrega de seus produtos em diversos mercados. A companhia também investe nos setores de siderurgia e energia diretamente ou



Seja um assinante

Login

Em nossa visão, a Vale é uma das principais beneficiadas pelo aumento do preço do minério internacional e da alta do dólar em relação ao real, visto que é uma das principais empresas exportadoras do país e está entre as empresas mineradoras mais relevantes do mundo. Além disso, seus produtos possuem um desconto em relação ao minério internacional e na hipótese de paridade entre esses valores, a empresa conseguiria capitalizar ganhos relativamente maiores que seus concorrentes estrangeiros.

O resultado da Vale do 4T21 foi marcado por eventos não recorrentes como as despesas relacionadas a Brumadinho de US\$ 2,1 bilhões que impactou o Ebitda de US\$ 4,8 bilhão (-30% t/t), ou US\$ 6,9 bilhões (-2% t/t) sem os efeitos não recorrentes e provisão adicional de US\$ 1,1 bilhão para a Fundação Renova, ligada aos programas de auxílio à Mariana, que impactou o lucro líquido da companhia. O lucro de US\$ 5,4 bilhões foi 3% superior ao 3T21 mesmo com os efeitos não recorrentes registrados no trimestre devido ao maior resultado financeiro de US\$ 3,5 bilhões vs. US\$ -350 milhões no 3T21 principalmente devido a reclassificação da variação cambial acumulada no patrimônio líquido.

Como principais riscos seriam: (i) desaceleração da demanda mundial de minério, principalmente com arrefecimento de planos de desenvolvimento, como dos EUA; (ii) variação da taxa de câmbio dólar/real; (iii) riscos ambientais, como rompimento de barragens e poluição ambiental; e (iv) risco de paralização causada por chuvas.

Metodologia

A Carteira Semanal da Guide Investimentos é composta por cinco ações, com peso de 20% da carteira para cada ativo, selecionadas para o período de uma semana. Enviamos o relatório da carteira ao longo do primeiro dia útil da semana (às segundas-feiras), para os clientes conseguirem montar as posições no fechamento dessa sessão. Importante: as cotações de fechamento dos papéis selecionados é que são utilizadas para a apuração dos resultados da Carteira. Sendo assim, o relatório é válido do fechamento do primeiro dia útil da semana de referência até o fechamento do primeiro dia útil da próxima semana. Vale mencionar que não levamos em consideração na performance o custo operacional (como corretagem e emolumentos).

A seleção das ações é baseada em um critério mais dinâmico, um pouco diferente das nossas demais carteiras recomendadas (que tem uma característica mais estática de posicionamento). Procuramos buscar mais oportunidades de mercado, inclusive as de curtíssimo prazo, observando tendências, movimentos técnicos, momentum dos ativos, eventos e fluxos, além dos fundamentos das empresas.

Carteira

Seja um assinante

Login



Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre Companhias citadas. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução da CVM N° 20, que: (I) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. “

ACESSÍVEL EM LIBRAS

[ações](#)

[carteira semanal](#)

[guide investimentos](#)



[Seja um assinante](#)

[Login](#)



School of Business and Economics
(Nova SBE) e Erasmus na EM Lyon.
[...]

30/05/2022

**Experimente 30 dias
grátis do Guia Financeiro
para começar
a investir melhor**

Destrave todo seu
conhecimento financeiro.

EXPERIMENTE AGORA

ACESSÍVEL EM LIBRAS

Introdução à Renda Variável
Mensal Melhor - Agosto/2021

Relacionados



Rio Bravo: Olhar Atento | Mercados fechados nos EUA atenção vai para o cenário doméstico

Rio Bravo - 30/05/2022



Guide Empresas: Suzano vence leilão de energia

Rodrigo Crespi - 30/05/2022



Guide Mercados Hoje: Ativos de risco

Seja um assinante

Login



Nossos conteúdos

Comportamento

- Começar a investir
- Dicas para economizar
- Estudos e pesquisas
- Organizar minhas finanças

Investimentos

- Começar a Investir
- Ações
- Aposentadoria
- CDB
- COE
- Renda Fixa
- Renda Variável
- Seguros
- Tesouro Direto
- Como ser um assessor
- Comparativos
- Dicas para economizar Fundos
- Oportunidades de negócios
- Organizar minhas finanças
- Previdência
- Produtos com renda mensal

ACESSÍVEL EM LIBRAS



Seja um assinante

Login

Empresas

Estudo e Pesquisas

Carteiras Recomendadas

Planejar

Aposentadoria

Começar a Investir

Organizar minhas finanças

Seguros

Política

Poupar

Imposto de Renda

Renda extra

Como ser um Assessor

Oportunidade de Negócios

Produtos com renda mensal

Como você quiser

Textos

Relatórios

Vídeos

Podcasts

Baixe nosso App



O Guia Financeiro



Seja um assinante

Login

ACESSÍVEL EM LIBRAS





Seja um assinante

Login