

Dólar 4.8040 +0.0726 (+1.53%)

Euro 5.1185 +0.0407 (+0.80%)

Ibovespa 111350.51^E

Cotações por [TradingView](#)

Carteira BDRs | Junho/2022

Temas | [Recomendações de investimentos](#)



Tempo de leitura: 17 minutos

A Carteira de BDRs encerrou o mês no campo negativo, porém acima do seu índice de referência S&P em Reais.

O período apresentou forte realização para os ativos de risco da Bolsa americana, principalmente os de tecnologia, que são mais sensíveis ao ambiente monetário contracionista. Observamos novamente papéis mais cíclicos e com valuation mais elevado apresentarem performances mais negativas e alta volatilidade. Por outro lado, empresas de valor demonstraram maior resiliência e tem recebido um fluxo maior de investidores.

O destaque positivo ficou para ConocoPhillips. Na ponta negativa, Apple foi a maior queda.

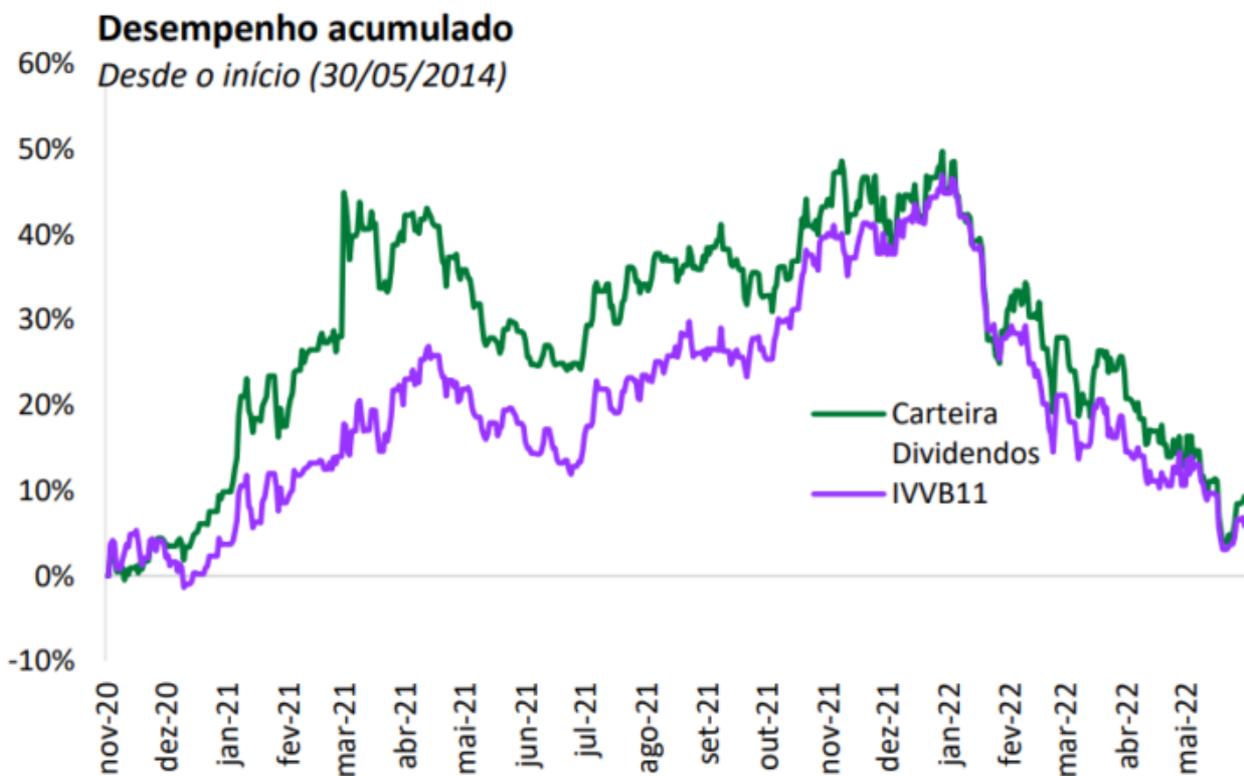


Seja um assinante

Login

10%	INVDJ34	Nvidia	-3,8%	-0,4%
10%	GOGL34	Alphabet	-4,0%	-0,4%
10%	DISB34	Disney	-5,1%	-0,5%
10%	JNJB34	Johnson	-5,6%	-0,6%
10%	COCA34	Coca-Cola	-5,7%	-0,6%
10%	AMZO34	Amazon	-6,1%	-0,6%
10%	NIKE34	Nike	-8,1%	-0,8%
10%	AAPL34	Apple	-8,9%	-0,9%

	Mês	2022	12M	Início
Carteira	-3,1%	-24,8%	-14,8%	9,4%
S&P 500 Brazilian Real	-4,3%	-26,9%	-9,9%	5,9%
Diferença	1,2p.p.	2,2p.p.	-5,0p.p.	3,5p.p.



Fonte: Bloomberg; BM&FBovespa. Elaboração: Guide Investimentos.

Para Junho

Maio configurou mais um mês altamente volátil para ativos de risco internacionais, com uma última semana de forte recuperação permitindo que bolsas reduzissem drasticamente perdas acumuladas até então (com alguns índices, inclusive, fechando no verde). O retorno do apetite pelo risco que caracterizou esse fim de mês também foi ilustrado pela forte desvalorização do dólar, tanto contra seus pares desenvolvidos



Seja um assinante

Login

coletiva de imprensa pós-decisão, o presidente do BC americano, Jerome Powell, descartou uma alta mais dura de 0,75 p.p. – pelo menos por ora – dos planos do Fed, trazendo algum alívio para os mercados ao fim daquela sessão. Na última semana completa de maio, a Ata do FOMC mais branda, mas que não trouxe novidades reiterou uma possibilidade que Raphael Bostic, do Fed Atlanta já havia levantado em discurso, que é a de que o BC americano possa pausar o ciclo de aperto a partir do mês de setembro para permitir que o Fed avalie as condições da economia americana.

Assim, além disso, uma leitura do PCE em linha com as expectativas de uma desaceleração e dados de consumo mais fortes em nova revisão do PIB do 1º trimestre do ano, bolsas americanas quebraram uma sequência de 7 semanas consecutivas em queda. Paralelamente, um fluxo de notícias mais positivo da China também contribuiu com este movimento, na medida em que autoridades de Pequim sinalizaram uma maior abertura à redução das restrições de mobilidade no país. Além disso, o governo também já anunciou diversas medidas de suporte à economia, em especial ao mercado imobiliário. Dentre estas estavam a redução dos juros da primeira hipoteca e da taxa de juros de 5 anos (LPR), além da redução do compulsório das instituições financeiras do país.

Olhando para frente, apesar da melhora verificada no fim do mês de maio, seguimos com uma visão menos construtiva para as bolsas americanas em 2022, principalmente tendo em vista a manutenção de valuations “esticados”, a expectativa pela atuação dura do Fed no combate à inflação e a possibilidade de desaceleração da economia dos EUA ou mesmo recessão. Sobre o plano de voo do Fed, nós, assim como boa parte do mercado, esperamos que o Fed deverá subir o juro levemente acima do patamar considerado neutro, para a banda de 2,75% e 3,00% ao ano – com duas altas de 0,5 p.p. contratadas para as duas próximas decisões -, nível que parecia estar mais precificado na curva de juros americana nos últimos dias do mês.

[Seja um assinante](#)[Login](#)

10%	AMZ034	Amazon	-
10%	CHVX34	Chevron	Entrou
10%	COCA34	Coca-Cola	=
10%	COPH34	ConocoPhillips	=
10%	GOGL34	Google	=
10%	JNJB34	Johnson & Johnson	=
10%	NIKE34	Nike	=
10%	RIOT34	Rio Tinto	=
10%	WALM34	Walmart	Entrou

Sai	Entra
Disney (DISB34)	Chevron (CHVX34)
NVIDIA (NVDC34)	Walmart (WALM34)

Comentários e Recomendações

Amazon (AMZO34)

A Amazon segue evoluindo na sua proposta de produtos e serviços, atuando na sua operação de tradicional e sendo maior e-commerce dos EUA, mas também ampliando o leque de soluções através de aparelhos eletrônicos como Alexa, Echo e FireTV, serviços de entrega e logística, plataforma na nuvem (AWS) e por fim o segmento de entretenimento com Amazon Prime, Audible, Twitch, dentre outros.

A companhia tem em seu core o foco em preços baixos e satisfação constante ao cliente, cultura que norteado a companhia desde os seus primórdios. Destacamos também a visão e cultura implementada pelo seu fundador e principal acionista Jeff Bezos como importante alavanca de crescimento e diferencial competitivo em comparação com as outras Big Techs.

A Amazon segue como uma das mais diversificadas Big Techs americanas e com diversas vias de crescimento pela frente, principalmente nos segmentos AWS e de entretenimento. Avaliamos que a companhia deve continuar a expandir seus investimentos nessas duas frentes, ampliando o seu diferencial competitivo.

Apple (AAPL34)



Seja um assinante

Login

A Apple atualiza os softwares de seus produtos com frequência e lança todo ano um novo modelo com uma série de novas facilidades e inovações, visando tornar o dia a dia de seus consumidores cada vez mais simples. Foi o que ocorreu recentemente, quando a companhia optou por tomar a ousada medida de sustentabilidade, passando a vender o carregador do seu smartphone a parte. A Apple conta com grande fidelidade por parte de seus clientes, que, em grande parte, tentam acompanhar a maioria de seus lançamentos. Ainda, a empresa adota uma estratégia na qual a experiência do cliente melhora à medida que adquire mais produtos Apple.

A empresa ainda anunciou a construção de um novo campus na Carolina do Norte, que terá 3 mil funcionários. O projeto foi orçado em US\$ 1 bilhão, criando milhares de novos empregos em aprendizado de máquina, inteligência artificial, engenharia de software e outros campos.

Chevron (CHVX34)

A Chevron é uma das principais empresas de produção de energia a nível global, com subsidiárias que atuam em vários países. É uma Supermajor, integrando o chamado Big Oil – o lobby da energia -, que desfruta de grande poder econômico e influência política, particularmente nos Estados Unidos.

As atividades da Chevron incluem extração e transporte de petróleo e gás natural; refinação de petróleo; produção e venda de produtos químicos e geração de energia. A Chevron afirma que, após a fusão com a Unocal Corporation, tornou-se a maior produtora de energia geotérmica do mundo.

A empresa gera cerca de US\$ 95 bilhões em receitas anuais e produz mais de três milhões de barris por dia de óleo equivalente. Ela atualmente produz petróleo e gás natural na proporção de 59/41. No final de 2021, a empresa tinha reservas provadas de aproximadamente 12,4 bilhões de barris de óleo equivalente. A recuperação do setor de energia das baixas induzidas pela pandemia impulsionou significativamente o preço das ações da Chevron. Com sua estrutura de negócios de energia de risco relativamente baixo, saúde financeira robusta e amplos fluxos de caixa livres, a Chevron permanece bem posicionada para lidar com a volatilidade dos preços de petróleo e gás.

O EPS da empresa deve crescer 112,3% este ano, esmagando a média do setor, que prevê um crescimento de EPS de 70%. Além disso, ela é uma das duas únicas ações de energia na lista do Dividend Aristocrats, o balanço da supermajor é razoavelmente saudável, indicando que o dividendo deve permanecer seguro daqui para frente.



Seja um assinante

Login

recentemente está entrando no mercado de bebidas alcoólicas, com destaque para a marca Topo-Chico, o que seria mais uma linha de receita da empresa e acreditamos que tem grande potencial, visto a confiança de seus consumidores.

Em nossa visão, a força da marca, aliada a sua diversificação geográfica e novas estratégias de mercado, são os principais fatores para a recomendação de COCA34. A empresa é líder no seu setor, com receitas consolidadas e, por esses motivos, esperamos que a Coca-Cola continue captando receitas robustas e pague dividendos expressivos para seus acionistas.

ConocoPhillips (COPH34)

ConocoPhillips é uma multinacional norte-americana e trabalha com energia como: exploração de petróleo, Gás natural, produção e transporte químico e de plástico, cuja sede fica localizada em Houston, no Texas. É a maior empresa exploradora e produtora do mundo e também consta no ranking anual da Fortune Global 500. Sua criação data de 30 de agosto de 2002, a partir da fusão entre a Conoco Inc. e a Phillips Petroleum Company. Atualmente, ela está entre as maiores exploradoras e produtoras do mundo de petróleo, estando presente no ranking da revista Fortune Global 500.

Diferenciando-se de seus pares grandes e pequenos, a ConocoPhillips estabeleceu um plano de 10 anos para investimentos contidos, crescimento estável, retornos melhores e, mais importante, retorno de caixa aos acionistas. Seu portfólio de baixo custo oferece opções de investimento de alto retorno para crescer em um ambiente de preços crescentes, enquanto sua forte posição financeira mantém o dividendo seguro em um ciclo de baixa.

As operações da empresa são geograficamente separadas em seis divisões: Alaska (14,5% das receitas), Lower 48 (44,5%), Canadá (9%), Europa (18%), Ásia Pacífico e Oriente Médio (14%).

A crise do Covid-19 trouxe alguns prejuízos para as empresas de petróleo, dado que houve uma queda bastante considerável na demanda por diesel e gasolina.

Tendo adquirido recentemente a Concho Resources, a ConocoPhillips está se preparando para a próxima fase de crescimento. A aquisição expandiu substancialmente a base de ativos de produção de baixo custo da petrolífera, o que pode ajudar muito a empresa a superar anos voláteis. Enquanto a gigante do petróleo se concentra no pagamento de dívidas, a Concho e a redução dos gastos de capital agora que a aquisição está para trás devem ajudar a impulsionar seus fluxos de caixa. Acreditamos que medida que esses fluxos aumentam, o retorno para os acionistas também deve crescer.



Seja um assinante

Login

Destacada por sua vasta base de dados, a Google consegue mapear os diferentes usuários de seus serviços e então converter suas informações e preferências em anúncios eficientes que sejam interessantes a cada perfil específico. Estes “Ads” representam cerca de 85% de seu faturamento.

Existe também uma parcela extremamente significativa dos aparelhos de celular que operam através da instalação do Android, seu sistema operacional.

Por fim, a companhia também atua com o Google Play, Google Cloud e Moonshots, investimentos em projetos que estão em estágio inicial.

A empresa reportou receita do 1T21 de US\$ 55,3 bilhões, 7% acima do esperado e 34% acima do mesmo período em 2020, o maior crescimento anual desde 2017, além de caixa um caixa com US\$ 135 bilhões e ainda anunciou um programa de recompra de ações de US\$ 50 bilhões.

Disney (DISB34)

A Disney foi uma companhia extremamente impactada durante os últimos meses. Isto porque a maior parte de sua receita vem dos seus parques temáticos e hotéis (37%), que ficaram fechados durante um longo período do ano. Ainda, a companhia deixou de ganhar com lançamentos de novos filmes nos cinemas, parte de estúdio e entretenimento que equivale a 15% da receita. A empresa teve de enfrentar a pandemia através de suas outras fontes de recursos que são a de TV por assinatura (35%) e venda de produtos com a marca Disney (15%).

No entanto, a companhia vem apostando grande fichas no seu recente lançamento, o Disney+, que consiste em uma plataforma de streaming com mensalidade de US\$7, vs. a de US\$13 do Netflix. Do público alvo endereçável nos EUA, 30% já é assinante da plataforma com apenas um ano do seu lançamento no mercado.

Vale dizer ainda, que a empresa detém a ESPN e a Hulu, que conta com 37% do seu mercado alvo já sendo assinante.

O Disney+ atingiu 103,6 milhões de assinantes, abaixo dos 109 milhões esperados pelo mercado, em um possível sinal de arrefecimento do crescimento do mercado de streaming de vídeos e filmes, possivelmente por conta da reabertura. A Disney espera alcançar 250-260 milhões de usuários até o final de 2024.

Google (GOGL34)



Seja um assinante

Login

Destacada por sua vasta base de dados, a Google consegue mapear os diferentes usuários de seus serviços e então converter suas informações e preferências em anúncios eficientes que sejam interessantes a cada perfil específico. Estes “Ads” representam cerca de 85% de seu faturamento.

Existe também uma parcela extremamente significativa dos aparelhos de celular que operam através da instalação do Android, seu sistema operacional.

Por fim, a companhia também atua com o Google Play, Google Cloud e Moonshots, investimentos em projetos que estão em estágio inicial.

A empresa reportou receita do 1T21 de US\$ 55,3 bilhões, 7% acima do esperado e 34% acima do mesmo período em 2020, o maior crescimento anual desde 2017, além de caixa um caixa com US\$ 135 bilhões e ainda anunciou um programa de recompra de ações de US\$ 50 bilhões.

Johnson & Johnson (JNJB34)

A Johnson & Johnson é a maior companhia farmacêutica do mundo. Ela é uma empresa americana fundada em 1886, especializada na produção de farmacêuticos, utensílios médicos e produtos pessoais de higiene. Suas ações fazem parte da lista industrial de Dow Jones. A sede da empresa localiza-se em Nova Brunswick, Nova Jersey nos EUA. É um importante player do ponto de vista de Pesquisa e Desenvolvimento, e em fevereiro de 2021, ela foi uma das pioneiras a ter uma vacina contra a covid-19, desenvolvida por sua farmacêutica Janssen, liberada para uso emergencial nos Estados Unidos

A J&J possui operação de margens brutas elevadas, acima dos 60%, alto ROIC e forte geração de caixa livre (free cash flow). Dito isso, vemos a empresa bem posicionada para o cenário atual, possuindo uma relação risco e retorno atraente em nossa opinião.

Nike (NIKE34)

A mais reconhecida varejista de artigos esportivos do mundo atualmente conta com uma forte inovação em iniciativas digitais para ampliar seu escopo de penetração em diferentes mercados ao mesmo tempo em que utiliza de seu know-how para seguir buscando o fortalecimento de marca. As projeções de forte performance no longo prazo se dão através da sua capacidade em criação e investimentos de novos produtos, cadeia de suprimentos e logística, e diferenciação via penetração de seu e-commerce.

Além disso, a Nike vem buscando reduzir sua dependência de mercados específicos.



Seja um assinante

Login

Por fim, vemos a companhia também extremamente bem posicionada em termos de reconhecimento de marca. Acreditamos que há grande dificuldade para que concorrentes consigam ameaçar o posicionamento atual da Nike para com seus clientes. Por mais que já tenha passado por crises de credibilidade no passado, a empresa sempre conseguiu superar tais questões, saindo ainda mais forte.

Rio Tinto (RIOT34)

A Rio Tinto é uma das principais companhias no segmento de mineração do mundo, com atuação na extração de minério de ferro, cobre e diamantes, além da produção de alumínio. O grande destaque da companhia segue com a operação de minério de ferro, com produção estimada em 320 milhões de toneladas.

As suas minas estão localizadas principalmente na Austrália, o que garante a companhia um fácil acesso aos mercados asiáticos, principalmente da China, principal importador da commodity. As métricas da companhia seguem bastante robustas, com margem EBITDA robusta e expectativa de pagamento de bons dividendos.

Ainda, esperamos que o mercado de minério de ferro siga aquecido pelos próximos meses, em função da forte demanda global, com destaque para o plano de infraestrutura de Biden, e poucas perspectivas de aumento na oferta (inexistência de grandes projetos para o curto prazo). Apesar disso, destacamos a possível diminuição da demanda por minério e problemas com a dinâmica de supply-chain, como os principais riscos para o papel.

Walmart (WALM34)

Walmart, Inc., é uma multinacional estadunidense de lojas de departamento. A companhia foi eleita a maior multinacional de 2010. Foi fundada por Sam Walton em 1962, incorporada em 31 de outubro de 1969 e feita capital aberto na New York Stock Exchange, em 1972. A sede da Wal-Mart fica em Bentonville, Arkansas.

O Walmart é o maior varejista de supermercados do país por uma ampla margem. Suas lojas estão repletas de produtos que vão de roupas a eletrônicos com preços acessíveis. A empresa tem muito mais lojas físicas quando comparada a seus pares como a Costco e estão distribuídas por todo o país, não apenas em grandes centros urbanos. O Walmart não se concentra na compra a granel, o que exigiria um grande investimento inicial e espaço de estoque. Além disso ele não exige que os compradores paguem por uma assinatura.

Dado o seu perfil mais defensivo de consumo não cíclico (consumer staples), vemos



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 de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de 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 Resolução CVM nº 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.”

[bdrs](#)[carteira bdr's](#)[carteira recomendada](#)[guide investimentos](#)[Seja um assinante](#)[Login](#)



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

01/06/2022

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

Destrave todo seu
conhecimento financeiro.

EXPERIMENTE AGORA

Guiafinanceiro by Guide.

Introdução à Renda Variável
Mensal Maoro - Agosto/2021

Relacionados

Small Caps | Junho/2022

Rodrigo Crespi - 01/06/2022



Carteira Semanal de Ações | 30 de Maio

Rodrigo Crespi - 30/05/2022



Seg Ter Qua Qui Sex

Acompanhamento Semanal de Fundos

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



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



Seja um assinante

Login