



3 +0.1166 (+2.22%)

Euro 5.3922 +0.0392 (+0.73%)

Ibo **TV**

Cotações por TradingView

Economia e mercado

Recomendações de investimentos

Recomendações de investimentos

Carteira Semanal de Ações | 11 de Julho

📅 11 de julho de 2022 ✍ Escrito por Rodrigo Crespi ⌚ Tempo de leitura: 12 min

Compartilhar  



ACESSÍVEL EM LIBRAS

Na semana os papéis da Multiplan foram os que mais se apreciaram, enquanto os da Itaú foram os que menos se apreciaram.



Entra

Assaí ON (ASAI3)



Sai

Multiplan ON (MULT3)

Performance

SEJA UM ASSINANTE

novidades com relação ao que já foi mostrado no comunicado e na coletiva de Powell e foi vista como “atrasada” pelo mercado. A perspectiva de crescimento dos membros, conforme vimos no relatório de projeções, foi bem pior do que vimos no último, mas ainda assim o Fed segue mais positivo do que o mercado. Parte disso reflete a defasagem supramencionada do documento. Ainda assim, nesta semana, alguns dados foram na contramão e mostraram uma atividade econômica bem forte nos EUA. Em destaque, o PMI de serviços da ISM e o Payroll, que mostrou uma variação no emprego privado (non-farm payrolls) de mais 372 mil vagas em junho. No Brasil o Ibovespa fechou em alta de 1,35% apoiado pela recuperação dos preços de algumas commodities e pelo melhor desempenho das bolsas lá fora. A PEC dos combustíveis foi aprovada pela Câmara em Comissão Especial sem alterações, mas não conseguiu levar a plenário por conta da falta de quórum. Na sexta-feira, o IPCA acelerou a alta em junho para 0,67% na comparação mês a mês, acumulando alta de 11,89% em 12 meses.

Na semana os papéis da Multiplan foram os que mais se apreciaram, enquanto os da Itaú foram que menos se apreciaram.

Perspectiva

Para esta semana, realizamos uma troca na carteira, com a retirada de Multiplan, dando espaço para a entrada de Assaí. Nos EUA o que os investidores mais aguardam serão os dados de inflação ao consumidor (CPI) e ao produtor (PPI) para o mês de junho. Conforme a última reunião do FOMC deixou bem claro, a magnitude do ajuste para a próxima reunião será norteadada pelos dados econômicos. Dessa forma, os números de inflação serão os últimos indicadores de maior relevância que veremos antes do próximo encontro dos diretores do Fed (27/07). No Brasil, na terça-feira a Câmara deve votar em plenário a “PEC dos benefícios”. A expectativa é que ela seja aprovada sem alterações, mas ainda pode sofrer novos atrasos na votação. No campo dos indicadores, as vendas do varejo e os números do setor de serviços calculados pelo IBGE saem ao longo da semana. O Banco Central voltará a divulgar seus indicadores com seu calendário normal. O IBC-Br de maio sai ao longo da semana, e o Focus voltará a ser divulgado tradicionalmente na segunda-feira antes da abertura do mercado.

Alterações da Carteira

Composição atual

Peso	Nome	Ticker
20%	Assaí ON	ASAI3
20%	Minerva ON	BEEF3
20%	Itaú Unibanco PN	ITUB4
20%	Petrobras PN	PETR4
20%	Weg ON	WEGE3

Sai	Entra
Multiplan ON (MULT3)	Assaí ON (ASAI3)

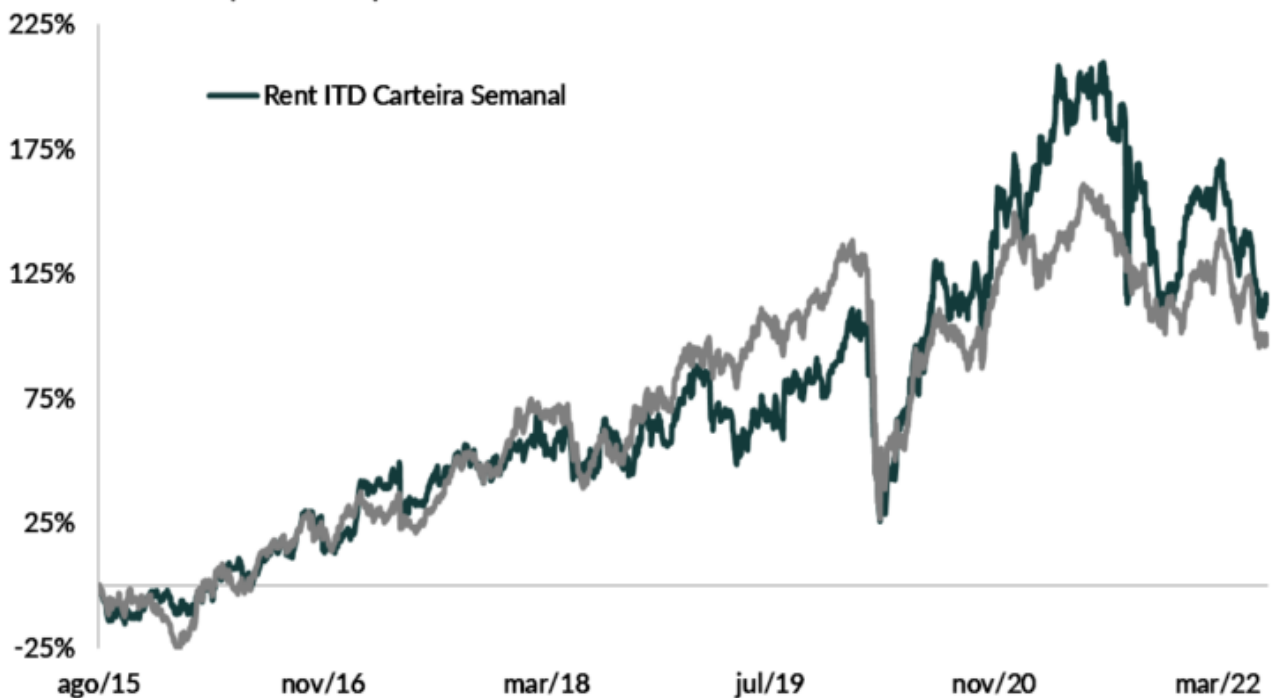


WEGE3	WEG S.A.	20%	R\$ 26,50	R\$ 27,27	2,91%	0,58%
PETR4	SLC Agricola	20%	R\$ 28,53	R\$ 28,80	0,95%	0,19%
ITUB4	Itau Unibanco	20%	R\$ 22,85	R\$ 22,91	0,26%	0,05%

Rentabilidade	Semana	Mês	Ano	12M
Início	01/jul/22	30/jun/22	30/dez/21	09/jul/21
Fim	08/jul/22	08/jul/22	08/jul/22	08/jul/22
Carteira Semanal	3,31%	4,17%	-2,93%	-27,47%
Ibovespa	1,35%	1,77%	-4,32%	-20,04%
Diferença	1,96%	2,40%	1,40%	-7,43%
Dólar	0,00%	-0,13%	-0,46%	1,09%
CDI	0,25%	0,29%	5,75%	8,85%

ACESSÍVEL EM LIBRAS

Desempenho acumulado da Carteira Semanal Desde o início (03/08/15)



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

Assaí ON (ASAI3)

O Assaí é uma companhia focada no segmento Atacarejo, sendo o maior player puro de Cash & Carry do país e atualmente é a maior marca operada pelo Grupo Casino no mundo. Atualmente

SEJA UM ASSINANTE



experiência no setor de varejo alimentar. A empresa também é destaque ESG em seu setor.

O Assaí apresentou CAGR de 21% entre 2016 e 2021, e possui perspectivas positivas, com abertura de 12 novas lojas orgânicas em 2022 e conversão das lojas Extra-Hiper adquiridas do GPA, com a previsão de entrega de 40 lojas para o segundo semestre deste ano.

No 1T22 foi reportado um resultado robusto e acima do esperado pelo mercado, com reversão da queda de SSS (-3,1%) observada no 4T21, reportando um crescimento de 6,7% no trimestre. A receita líquida totalizou R\$ 11,4 bilhões, com um crescimento de +21,1% A/A, ficando em linha com o crescimento médio da companhia de 21% dos últimos três anos para o primeiro trimestre do ano, com um incremento de R\$ 2,0 bilhões em relação ao mesmo período do ano anterior.

Minerva ON (BEEF3)

A Minerva é uma das líderes na América do Sul na produção e comercialização de carne in natura e seus derivados. Possui um portfólio diversificado de marcas e produtos, com opções que vão desde carnes in natura e congelados até produtos de maior valor agregado, prontos para o consumo, como os preparados e processados. A divisão Brasil responde por todas as vendas realizadas no mercado doméstico e exportações das plantas brasileiras. Já a divisão América do Sul contempla as vendas realizadas internamente na Argentina, Chile, Colômbia, Uruguai e Paraguai e as exportações desses países para outros mercados.

A empresa possui plantas em cinco países na América do Sul e escritórios em mais 15 países. A Minerva foi capaz de entregar uma performance operacional recorde no 1T22, com uma receita líquida de R\$7,2 bilhões (+24,6% a/a), e um EBITDA de R\$646 milhões (+33,2% a/a), com uma margem de 8,9% (0,6 p.p. a/a). Vimos melhores performances da Argentina e Uruguai, conforme esperávamos, devido principalmente a preços de exportação mais fortes nesses mercados compensando a perda de volumes comercializados em ambos. O mesmo não pôde ser visto na Colômbia e no Paraguai, que foram impactados por suas maiores exposições ao mercado russo, e tiveram severas quedas de volumes de vendas.

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



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, 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.

O guidance positivo para 2022 nos agradou, com crescimento da carteira de crédito total entre 9% e 12%, sendo a carteira Brasil entre 11,5% e 14,5%, acima do crescimento projetado pela Febraban, e aumento da margem com clientes entre 20,5% e 23,5%, reflexo do crescimento da carteira e de um mix mais voltado para linhas com maiores spreads. Por fim, destacamos o bom desempenho nos canais digitais, com destaque para o Iti, que já conta com 14,6 milhões de contas, sendo 86% não correntistas do Itaú.

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 Santos. A companhia também atua nos mercados de refino, também sendo responsável pela maior parte da capacidade de refino no Brasil, sobretudo na região Sudeste. O lucro da Petrobras no 1º trimestre de 2022, foi de R\$ 44,5 bilhões, o maior já registrado por uma empresa de capital aberto brasileira para o período, e segue reduzindo a sua alavancagem financeira.

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 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.

Em maio observamos mais uma troca de comando da direção da empresa, com a substituição de José Mauro Ferreira Coelho por Caio Mario Paes de Andrade, dada a alta dos preços de combustíveis e lucro elevado no 1T22, que acabou chamando a atenção de políticos. Apesar do dano causado a governança, vemos alguns dispositivos como a Lei da Estatais e o estatuto da companhia, sendo colocados a prova, e que em teoria impediriam mudanças drásticas na política de preços da Petrobras no curto prazo.

Weg ON (WEGE3)

Sustentamos nossa recomendação em Weg, dado seu perfil mais defensivo, e que ainda possui como principais destaques: (i) a expansão contínua no cenário externo, através de acordos locais ou M&A; (ii) ganho contínuo de market share; (iii) retomada da economia brasileira; (iv) posicionamento de liderança como fornecedor no segmento de GTD (Geração, Transmissão e Distribuição de Energia).

A empresa tem mostrado boa performance dentro do setor industrial nos últimos anos. Sua receita tem sido beneficiada pela depreciação do real, que segue crescendo como reflexo do cenário externo frente ao coronavírus, pela recuperação da demanda industrial e pelo crescimento do mercado. Além disso, a companhia vem se beneficiando de uma expansão na sua margem Ebitda, em função dos ganhos de eficiência em função da adoção de práticas da Indústria 4.0. A companhia não reduziu seu ritmo de investimentos durante a recente crise, gerando nesse momento uma vantagem competitiva em relação aos players locais.

A WEG no 1T22 reportou receita (R\$ 6,8 bilhões, alta de 34,5% a/a) e margem EBITDA acima do consenso, com o desempenho positivo de Geração, Transmissão e Distribuição de Energia (GTD) no mercado interno e de Equipamentos Eletroeletrônicos Industriais (EEI) no mercado externo compensando a retração da demanda por Motores Comerciais e Appliance no Brasil.

Atualmente o papel, apesar de ainda não ser considerado barato quando comparado com pares, em relação ao seu múltiplo histórico dos últimos 5 anos, vemos um patamar atrativo para WEG. A sua menor ciclicidade, exposição a uma variedade de segmentos e resiliência. Entretanto ressaltamos o risco de uma mais prolongada recessão global, como principal fator de atenção para



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.

Contatos

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

RENDA VARIÁVEL

research@guide.com.br

“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 as 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



alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto a 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. “

Guia Financeiro by Guide.

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

Destrave todo seu conhecimento financeiro.

[EXPERIMENTE AGORA](#)

Introdução à Renda Variável

Mensal Macro - Agosto/2021

ACESSÍVEL EM LIBRAS

Compartilhar artigo



Rodrigo Crespi

[Seguir Rodrigo Crespi](#)

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

SEJA UM ASSINANTE



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.



Rodrigo Crespi

[Seguir](#)

Formado pela ESPM-SP, com pós-graduação na FGV-SP e mestrado (MSc) em Management pela Nova School of Business and Economics (Nova SBE) e Erasmus na EM Lyon. Antes de ingressar na Guide, trabalhou por quase dois anos no BNP Paribas na Europa, na área de Global Markets na equipe de Equity Derivatives. "A minha missão é estar sempre atualizado, antecipando tendências de mercado, através de análises, e oferecer de forma simples e objetiva ao investidor, estratégias de alocação com sólidos fundamentos." CNPI - 2934

ACESSÍVEL EM LIBRAS

**Você
investe
na vida,
a Guide
faz render**

[Abra sua conta](#)

SEJA UM ASSINANTE



Veja também



Acompanhamento Semanal de Fundos Imobiliários (04/07 ...)

O acompanhamento setorial dos fundos imobiliários reúne os principais ...



Fernando Siqueira



Análise



11/07



4 min



Rio Bravo: Olhar Atento | Relatório Focus de...

O relatório Focus de expectativas voltou a ser divulgado ...



Rio Bravo



Análise



11/07



1 min



ACESSÍVEL EM LIBRAS

[Ver mais conteúdo](#)

SEJA UM ASSINANTE



ACESSÍVEL EM LIBRAS



[Política de privacidade](#) [Política de cookies](#) [Termos e condições](#)

© O Guia Financeiro. Todos os direitos reservados.

SEJA UM ASSINANTE