



# Carteira Semanal de Ações

Semana 13/03/23 a 17/03/23

Por **Wesley Bernabé, CFA**  
**Luan Calimerio, CNPI-P**  
e time de *research* do BB Investimentos

Stock Market		Sector		Company	
100.00	101.20	102.50	103.80	105.10	106.40
107.50	108.80	110.10	111.40	113.70	115.00
120.30	121.60	122.90	124.20	125.50	126.80
135.60	136.90	138.20	139.50	140.80	142.10
150.40	151.70	153.00	154.30	155.60	156.90
170.20	171.50	172.80	174.10	175.40	176.70
190.00	191.30	192.60	193.90	195.20	196.50
210.80	212.10	213.40	214.70	216.00	217.30
230.60	231.90	233.20	234.50	235.80	237.10
250.40	251.70	253.00	254.30	255.60	256.90
270.20	271.50	272.80	274.10	275.40	276.70
290.00	291.30	292.60	293.90	295.20	296.50
310.80	312.10	313.40	314.70	316.00	317.30
330.60	331.90	333.20	334.50	335.80	337.10
350.40	351.70	353.00	354.30	355.60	356.90
370.20	371.50	372.80	374.10	375.40	376.70
390.00	391.30	392.60	393.90	395.20	396.50
410.80	412.10	413.40	414.70	416.00	417.30
430.60	431.90	433.20	434.50	435.80	437.10
450.40	451.70	453.00	454.30	455.60	456.90
470.20	471.50	472.80	474.10	475.40	476.70
490.00	491.30	492.60	493.90	495.20	496.50
510.80	512.10	513.40	514.70	516.00	517.30
530.60	531.90	533.20	534.50	535.80	537.10
550.40	551.70	553.00	554.30	555.60	556.90
570.20	571.50	572.80	574.10	575.40	576.70
590.00	591.30	592.60	593.90	595.20	596.50
610.80	612.10	613.40	614.70	616.00	617.30
630.60	631.90	633.20	634.50	635.80	637.10
650.40	651.70	653.00	654.30	655.60	656.90
670.20	671.50	672.80	674.10	675.40	676.70
690.00	691.30	692.60	693.90	695.20	696.50
710.80	712.10	713.40	714.70	716.00	717.30
730.60	731.90	733.20	734.50	735.80	737.10
750.40	751.70	753.00	754.30	755.60	756.90
770.20	771.50	772.80	774.10	775.40	776.70
790.00	791.30	792.60	793.90	795.20	796.50
810.80	812.10	813.40	814.70	816.00	817.30
830.60	831.90	833.20	834.50	835.80	837.10
850.40	851.70	853.00	854.30	855.60	856.90
870.20	871.50	872.80	874.10	875.40	876.70
890.00	891.30	892.60	893.90	895.20	896.50
910.80	912.10	913.40	914.70	916.00	917.30
930.60	931.90	933.20	934.50	935.80	937.10
950.40	951.70	953.00	954.30	955.60	956.90
970.20	971.50	972.80	974.10	975.40	976.70
990.00	991.30	992.60	993.90	995.20	996.50

# Carteira Semanal

Análise gráfica do Ibovespa: Tendência de baixa para próxima semana. Fluxo permanece enfraquecido, à espera do anúncio do novo arcabouço fiscal.

## Ibovespa

em pontos (retorno %)

Resistências	105.000 (1,4%)	108.000 (4,2%)	111.800 (7,9%)
Suportes	102.800 (-0,8%)	101.200 (-2,3%)	95.300 (-8,0%)

O Ibovespa deve seguir a tendência de baixa apontada no último estudo, mesmo após a tentativa de recuperação ao longo da semana, quando apresentou um falso rompimento da resistência de 105 mil pontos. O fechamento de sexta (10/3) formou uma linha de suporte mais fraca no curtíssimo prazo, em nossa visão, representando um ponto de indecisão dos investidores em relação ao mercado local. O fluxo de capital estrangeiro para a bolsa continua enfraquecido à espera do anúncio do novo arcabouço fiscal, o que poderia reverter a tendência de curto prazo. Por enquanto, os indicadores técnicos continuam apontando venda, com próximos suportes em 102,8 mil e 101 mil pontos.

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## Ibovespa

Gráfico diário, em pontos



# Carteira Semanal



## Carteira Semanal

13 de março de 2023

### Resumo

Na semana de 06 a 10 de março, a rentabilidade acumulada da carteira foi de **-0,79%**, enquanto o Ibovespa (índice de referência) registrou variação de **-0,24%** (0,55 pontos percentuais abaixo do benchmark). No acumulado de 2023, a carteira perde 1,64 pontos percentuais do benchmark.

Para a Carteira Semanal de 13 de março de 2023, foram mantidos **CMIN3**, **NTCO3** e **UGPA3** e trocados os papéis:

### Entram:

**CIEL3** e **RADL3**

### Saem:

**CSNA3** e **CYRE3**

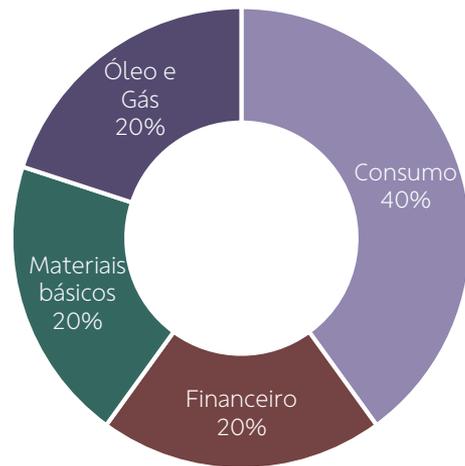
## Distribuição por Ações

%

Companhia	Ticker	Preço em 10/03/23	Variação 30d (%)
CSN Mineração	CMIN3	R\$ 4,74	-3,3%
Cielo	CIEL3	R\$ 5,08	-5,0%
Natura	NTCO3	R\$ 14,64	0,1%
Drogasil	RADL3	R\$ 24,06	1,3%
Ultrapar	UGPA3	R\$ 13,47	3,8%

## Distribuição por Setores

%



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos.



## CSN Mineração

Ticker	CMIN3	
Setor	Materiais básicos	
Valor de mercado	R\$ milhões	26.001
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	40,1
Volatilidade (360 d)	%	47,51%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	5,38	13,50%
Objetivo 1	4,81	1,48%
Entrada	R\$ 4,74	
Stop	4,63	-2,32%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## CMIN3

Gráfico diário, em R\$





## Cielo

Ticker	CIEL3	
Setor	Financeiro	
Valor de Mercado	R\$ milhões	13.801
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	132,3
Volatilidade (360 d)	%	50,08%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	5,21	2,56%
Objetivo 1	5,17	1,77%
Entrada	R\$ 5,08	
Stop	5,04	-0,79%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## CIEL3

Gráfico diário, em R\$





## Drogasil

Ticker	RADL3	
Setor	Consumo	
Valor de Mercado	R\$ milhões	39.745
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	156,6
Volatilidade (360 d)	%	30,80%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	25,09	4,28%
Objetivo 1	24,46	1,66%
Entrada	R\$ 24,06	
Stop	23,83	-0,96%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## RADL3

Gráfico diário, em R\$





## Natura

Ticker	NTCO3	
Setor	Consumo	
Valor de Mercado	R\$ milhões	20.249
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	204,5
Volatilidade (360 d)	%	64,44%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	15,72	7,38%
Objetivo 1	14,86	1,50%
Entrada	R\$ 14,64	
Stop	14,54	-0,68%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## NTCO3

Gráfico diário, em R\$





## Ultrapar

Ticker	UGPA3	
Setor	Óleo e Gás	
Valor de Mercado	R\$ milhões	15.022
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	94,9
Volatilidade (360 d)	%	42,44%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	15,48	14,92%
Objetivo 1	13,86	2,90%
Entrada	R\$ 13,47	
Stop	13,35	-0,89%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## UGPA3

Gráfico diário, em R\$





# Siga os conteúdos do **BB Investimentos** nas redes sociais.

Clique em cada ícone para acessar. 



Playlist  
BB | Economia e Mercado



[bb.com.br/analises](https://bb.com.br/analises)



Canal Podcast  
BB | Empreendedorismo  
e Negócios



[bb.com.br/carteirasugerida](https://bb.com.br/carteirasugerida)





## Metodologia

A partir da semana de 9 de janeiro de 2023, a **Carteira Semanal** passou a ser composta por cinco ativos que façam parte da composição vigente da carteira teórica do índice Ibovespa, selecionados por meio de métodos quantitativos com base em análise técnica de mercado a partir da construção de algoritmos alimentados por múltiplas informações de gráficos diários e *intraday*, levando em consideração, dentre outros parâmetros, indicadores seguidores de tendência, a exemplo das Médias Móveis Simples e Exponenciais, com estratégias exclusivas para posicionamento comprado, cuja relação risco-retorno, auferida pela aplicação de *backtesting* em janelas que compreendem o período de 24 a 72 semanas, seja satisfatória para o período-alvo da recomendação.

A carteira, de periodicidade semanal, tem por objetivo superar o índice Ibovespa – IBOV (“*benchmark*”) e é voltada para investidores que buscam exposição às oscilações de curto prazo do mercado.

# Disclaimer

Informações relevantes.



Este é um relatório público e foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. ("BB-BI"). As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não sejam incertas ou equivocadas, no momento de sua publicação, o BB-BI não garante que tais dados sejam totalmente isentos de distorções e não se compromete com a veracidade dessas informações. Todas as opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e derivam do julgamento de nossos analistas de valores mobiliários ("analistas"), podendo ser alteradas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de cálculo e/ou ajustes.

Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como material promocional, recomendação, oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. A rentabilidade passada não é garantia de rentabilidade futura. O BB-BI não garante o lucro e não se responsabiliza por decisões de investimentos que venham a ser tomadas com base nas informações divulgadas nesse material. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do art. 22 da Resolução CVM 20/2021, o BB-Banco de Investimento S.A declara que:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S.A ("Grupo") pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 - O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, de participação acionária no capital da Cielo S.A, companhia brasileira listada na bolsa de valores e que pode deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB-Banco de Investimento S.A.

# Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



## Declarações dos Analistas

O(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que:

1 – As recomendações contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.

2 – Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para a(s) companhia(s) emissora(s) objeto do relatório de análise ou pessoas a ela(s) ligadas.

O(s) analista(s) declara(m), ainda, em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório:

Analistas	Itens					
	1	2	3	4	5	6
Carlos André Oliveira	X	X	X	-	-	-
Daniel Cobucci	X	X	-	-	X	-
Georgia Jorge	X	X	X	-	-	-
Luan Calimerio	X	X	X	-	-	-
Mary Silva	X	X	X	-	-	-
Melina Constantino	X	X	X	-	-	-

Analistas	Itens					
	1	2	3	4	5	6
Rafael Dias	X	X	-	-	-	-
Rafael Reis	X	X	X	-	-	-
Renato Hallgren	X	X	X	-	-	-
Richard Ferreira	X	X	X	-	-	-
Victor Penna	X	X	X	-	-	-
Wesley Bernabé	X	X	X	-	-	-

# Disclaimer

Informações relevantes: analistas de valores mobiliários.



3 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

4 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

5 – O(s) analista(s) tem vínculo com pessoa natural que trabalha para a(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

6 – O(s) analista(s), seus cônjuges ou companheiros, estão, direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação de valores mobiliários da(s) companhia(s) emissora(s) dos valores mobiliários analisada(s) neste relatório.

## RATING

“RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento.

# Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe de Research



## Diretor BB-BI

Francisco Augusto Lassalvia

[lassalvia@bb.com.br](mailto:lassalvia@bb.com.br)

## Head de Private Bank

Julio Vezzano

[juliovezzano@bb.com.br](mailto:juliovezzano@bb.com.br)

## Gerente Executiva

Karen Ferreira

[karen.ferreira@bb.com.br](mailto:karen.ferreira@bb.com.br)

## Gerentes da Equipe de Pesquisa

Victor Penna

[victor.penna@bb.com.br](mailto:victor.penna@bb.com.br)

Wesley Bernabé, CFA

[wesley.bernabe@bb.com.br](mailto:wesley.bernabe@bb.com.br)

## Renda Variável

### Agronegócios, Alimentos e Bebidas

Mary Silva

[mary.silva@bb.com.br](mailto:mary.silva@bb.com.br)

Melina Constantino

[mconstantino@bb.com.br](mailto:mconstantino@bb.com.br)

### Bancos

Rafael Reis

[rafael.reis@bb.com.br](mailto:rafael.reis@bb.com.br)

### Educação e Saúde

Melina Constantino

[mconstantino@bb.com.br](mailto:mconstantino@bb.com.br)

### Imobiliário

André Oliveira

[andre.oliveira@bb.com.br](mailto:andre.oliveira@bb.com.br)

### Óleo e Gás

Daniel Cobucci

[cobucci@bb.com.br](mailto:cobucci@bb.com.br)

### Serviços Financeiros

Luan Calimerio

[luan.calimerio@bb.com.br](mailto:luan.calimerio@bb.com.br)

## Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva

[mary.silva@bb.com.br](mailto:mary.silva@bb.com.br)

## Transporte e Logística

Renato Hallgren

[renatoh@bb.com.br](mailto:renatoh@bb.com.br)

## Utilities

Rafael Dias

[rafaeldias@bb.com.br](mailto:rafaeldias@bb.com.br)

## Varejo e Shoppings

Georgia Jorge

[georgiadaj@bb.com.br](mailto:georgiadaj@bb.com.br)

## Fundos Imobiliários

Richardi Ferreira

[richardi@bb.com.br](mailto:richardi@bb.com.br)

## BB Securities – London

Managing Director – Tiago Alexandre Cruz

Henrique Catarino

Bruno Fantasia

Gianpaolo Rivas

Niklas Stenberg

## Banco do Brasil Securities LLC – New York

Managing Director – Andre Haui

Marco Aurélio de Sá

Leonardo Jafet