

Carteira Small Caps

Outubro 2023

Por **Melina Constantino, CNPI-P**
e time de *research* do BB Investimentos



Carteira Small Caps

Carteira Small Caps | OUTUBRO/23

Resumo

_Em setembro, a rentabilidade acumulada da carteira foi de **-2,45%**, enquanto o SMLL (índice de referência) registrou variação de **-2,84%** (0,39 ponto percentual acima do benchmark).

_Para a Carteira Small Caps de outubro/2023, foram rodziados todos os papéis.

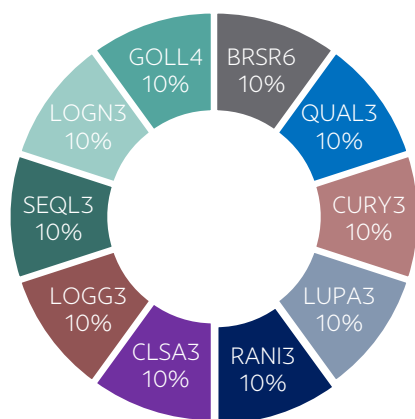
Quem entra:

_Banrisul, Qualicorp, Cury, Lupatech, Celulose Irani, ClearSale, LOG Commercial Properties, Sequoia, Log-In e Gol Linhas Aéreas.

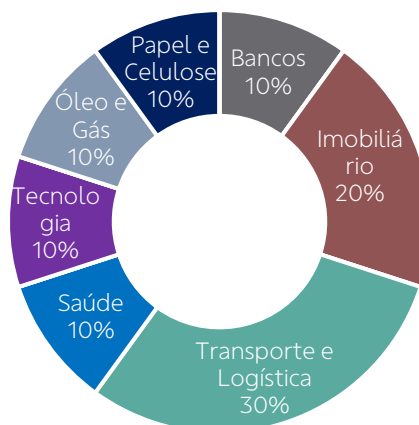
Quem sai:

_Kepler Weber, Marcopolo, 3Tentos, Jalles Machado, Taesa, Dexco, Infracommerce, Ferbasa, Grupo GPS e IRB Brasil.

Distribuição por Ações



Distribuição por Setores



Fonte: BB Investimentos

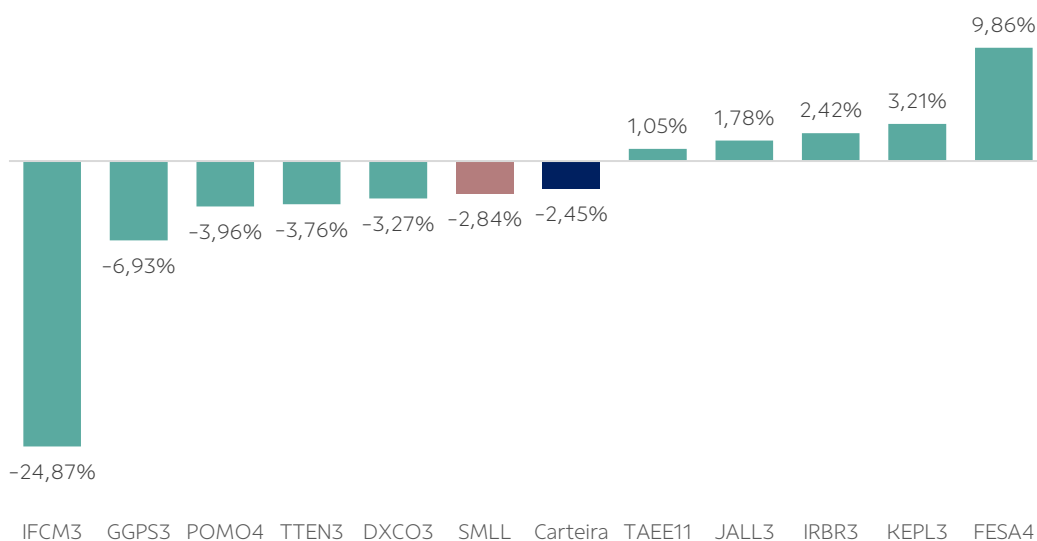


Carteira Small Caps

Carteira Small Caps | OUTUBRO/23

Companhia	Ticker	Preço em 29/09/23	Variação 2023 (%)	Variação Setembro (%)
Banrisul	BRSR6	12,3	37,2%	1,9%
Qualicorp	QUAL3	3,1	-46,6%	-11,2%
Cury Construtora	CURY3	16,3	35,5%	3,0%
Lupatech	LUPA3	2,3	-41,9%	-1,3%
Celulose Irani	RANI3	12,7	71,6%	15,4%
Clear Sale	CLSA3	4,7	-17,1%	-1,7%
Log Commercial	LOGG3	20,4	33,0%	8,3%
Sequoia Logística	SEQL3	0,5	-82,6%	-25,0%
Log-In Logística	LOGN3	44,0	25,4%	10,0%
Gol	GOLL4	6,6	-9,9%	-6,0%

Rentabilidade Carteira | SETEMBRO/23



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Banrisul PN

Ticker		BRSR6		Performance			
Setor	Bancos		Variação 30 dias			%	1,93%
Valor de mercado	R\$ milhões	5.130	Variação em 2023			%	37,16%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	23,6	Variação 12 meses			%	13,54%
Volatilidade (360 d)	%	29,61%	Mínimo 12 meses			R\$	9,08
			Máximo 12 meses			R\$	15,2

BRSR6 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Qualicorp ON

Ticker		QUAL3		Performance		
Setor	Saúde		Varição 30 dias	%	-11,24%	
Valor de mercado	R\$ milhões	875	Varição em 2023	%	-46,64%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	19,7	Varição 12 meses	%	-61,62%	
Volatilidade (360 d)	%	63,47%	Mínimo 12 meses	R\$	2,72	
			Máximo 12 meses	R\$	9,21	

QUAL3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Cury ON

Ticker		CURY3		Performance			
Setor	Imobiliário		Variação 30 dias			%	2,98%
Valor de mercado	R\$ milhões	4.746	Variação em 2023			%	35,50%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	30,0	Variação 12 meses			%	44,28%
Volatilidade (360 d)	%	44,93%	Mínimo 12 meses			R\$	9,97
			Máximo 12 meses			R\$	18,44

CURY3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Lupatech ON

Ticker		LUPA3		Performance			
Setor	Óleo e Gás		Variação 30 dias			%	-1,29%
Valor de mercado	R\$ milhões	90	Variação em 2023			%	-41,88%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	1,9	Variação 12 meses			%	-44,01%
Volatilidade (360 d)	%	77,78%	Mínimo 12 meses			R\$	2,04
			Máximo 12 meses			R\$	7,67

LUPA3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Celulose Irani ON

Ticker		RANI3		Performance			
Setor	Papel e Celulose		Variação 30 dias			%	15,39%
Valor de mercado	R\$ milhões	3.121	Variação em 2023			%	71,59%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	9,9	Variação 12 meses			%	76,34%
Volatilidade (360 d)	%	34,67%	Mínimo 12 meses			R\$	7,61
			Máximo 12 meses			R\$	13,1

RANI3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Clear Sale ON

Ticker		CLSA3		Performance			
Setor	Tecnologia		Variação 30 dias			%	-1,68%
Valor de mercado	R\$ milhões	878	Variação em 2023			%	-17,05%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	2,5	Variação 12 meses			%	-18,50%
Volatilidade (360 d)	%	64,40%	Mínimo 12 meses			R\$	4,21
			Máximo 12 meses			R\$	7,66

CLSA3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

LOG Commercial Properties

Ticker		LOGG3		Performance		
Setor	Imobiliário		Varição 30 dias	%	8,30%	
Valor de mercado	R\$ milhões	2.080	Varição em 2023	%	33,02%	
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	6,9	Varição 12 meses	%	-13,36%	
Volatilidade (360 d)	%	46,26%	Mínimo 12 meses	R\$	13,71	
			Máximo 12 meses	R\$	26,59	

LOGG3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Sequoia ON

Ticker		SEQL3		Performance			
Setor	Transporte e Logística		Variação 30 dias			%	-25,00%
Valor de mercado	R\$ milhões	106	Variação em 2023			%	-82,59%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	11,4	Variação 12 meses			%	-91,21%
Volatilidade (360 d)	%	85,78%	Mínimo 12 meses			R\$	0,41
			Máximo 12 meses			R\$	6,371

SEQL3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Log-In ON

Ticker		LOGN3		Performance			
Setor	Transporte e Logística		Variação 30 dias			%	10,00%
Valor de mercado	R\$ milhões	4.711	Variação em 2023			%	25,36%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	4,5	Variação 12 meses			%	33,54%
Volatilidade (360 d)	%	45,09%	Mínimo 12 meses			R\$	27,2
			Máximo 12 meses			R\$	53,68

LOGN3 (Gráfico diário, em R\$)



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Gol Linhas Aéreas PN

Ticker		GOLL4		Performance			
Setor	Transporte e Logística		Variação 30 dias			%	-5,97%
Valor de mercado	R\$ milhões	2.768	Variação em 2023			%	-9,95%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	127,3	Variação 12 meses			%	-25,98%
Volatilidade (360 d)	%	71,66%	Mínimo 12 meses			R\$	5,03
			Máximo 12 meses			R\$	13,53

GOLL4 (Gráfico diário, em R\$)

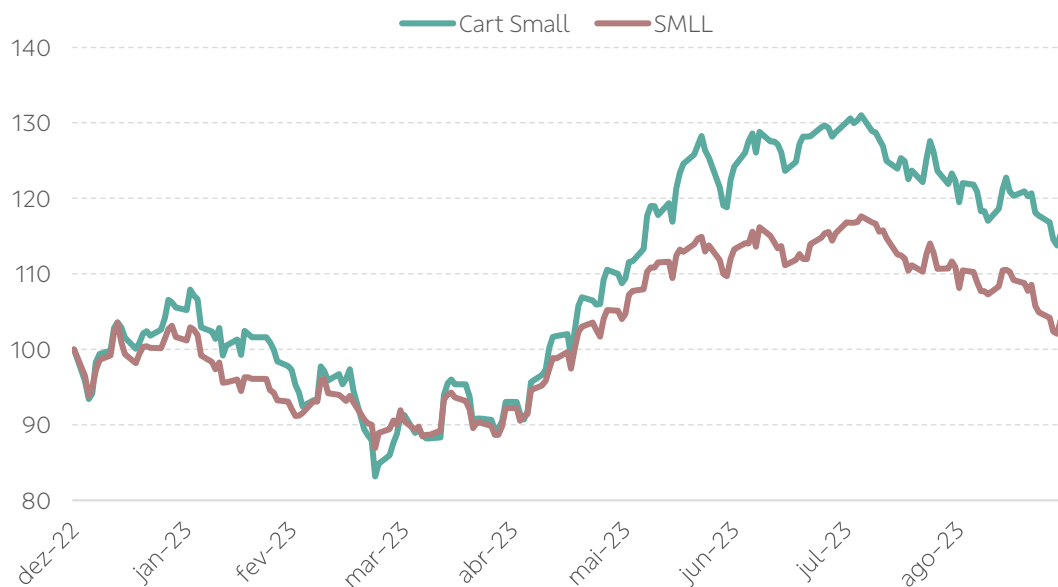


Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira Small Caps

Rentabilidade desde janeiro/23 (base 100)



Metodologia


A partir de janeiro de 2023, a **Carteira Small Caps** passou a ser composta por cinco a dez ativos emitidos por empresas com menor valor de mercado que façam parte da composição vigente da carteira teórica do Índice Small Cap da B3. Os papéis serão selecionados por meio de métodos quantitativos baseados em análise técnica de mercado a partir da construção de algoritmos alimentados por múltiplas informações de gráficos diários, levando em consideração, dentre outros parâmetros, osciladores, como o Indicador de Força Relativa (IFR) e seguidores de tendência, a exemplo das médias móveis, 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 meses, seja satisfatória para o período-alvo da recomendação.

A carteira, de periodicidade mensal, tem por objetivo superar o Índice Small Cap da B3 – SMLL (“benchmark”) e é voltada para investidores que buscam exposição às oscilações de curto prazo do mercado de ações via empresas com menor valor de mercado, que, por sua vez, possuem maior risco associado à sua reduzida liquidez em relação às maiores companhias listadas na B3.

Fonte: Bloomberg, BB Investimentos



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

Clique em cada ícone para acessar. 



Playlist
BB | Economia e Mercado



Canal Podcast
BB | Empreendedorismo e Negócios



bb.com.br/analises



bb.com.br/carteirasugerida





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	-
Geórgia Jorge	X	X	X	-	-	-
Luan Calimerio	X	X	X	-	-	-
Mary Silva	X	X	X	-	-	-
Melina Constantino	X	X	X	-	-	-
Rafael Dias	X	X	-	-	-	-
Rafael Reis	X	X	X	-	-	-
Renato Hallgren	X	X	X	-	-	-
Richardi Ferreira	X	X	-	-	-	-
Víctor Penna	X	X	X	-	-	-
Wesley Bernabé	X	X	X	-	-	-



Disclaimer

Mercado de Capitais | Equipe Research

Diretor BB-BI

Francisco Augusto Lassalvia

lassalvia@bb.com.br

Head de Private Bank

Guilherme Rossi

guilhermerossi@bb.com.br

Gerente Executiva

Karen Ferreira

karen.ferreira@bb.com.br

Gerentes da Equipe de Pesquisa

Victor Penna

victor.penna@bb.com.br

Wesley Bernabé, CFA

wesley.bernabe@bb.com.br

Renda Variável

Agronegócios, Alimentos e Bebidas

Mary Silva

mary.silva@bb.com.br

Melina Constantino

mconstantino@bb.com.br

Bancos

Rafael Reis

rafael.reis@bb.com.br

Educação e Saúde

Melina Constantino

mconstantino@bb.com.br

Imobiliário

André Oliveira

andre.oliveira@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci

cobucci@bb.com.br

Serviços Financeiros

Luan Calimerio

luan.calimerio@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva

mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística

Renato Hallgren

renatoh@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias

rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Georgia Jorge

georgiadaj@bb.com.br

Fundos Imobiliários

Richardi Ferreira

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