

Carteira 5+

Fevereiro 2024

Por Luan Calimério, CFA
e time de *research* do BB Investimentos



Carteira 5+

Carteira 5+ | FEVEREIRO/24

Para a Carteira 5+ de fevereiro/2024, foram rodziados quatro papéis e mantido São Martinho ON (SMTO3).

No acumulado do ano, a carteira 5+ apresentou valorização de -7,5%, versus variação de -4,8% do índice IBOV, uma diferença de -2,7 pontos percentuais.

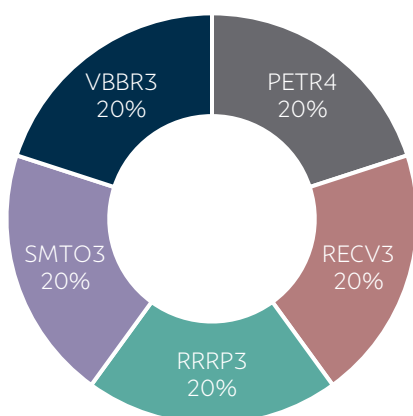
Quem entra:

3R Petroleum ON (RRRP3), Petrobras PN (PETR4), PetroReconcavo ON (RECV3) e Vibra ON (VBBR3),

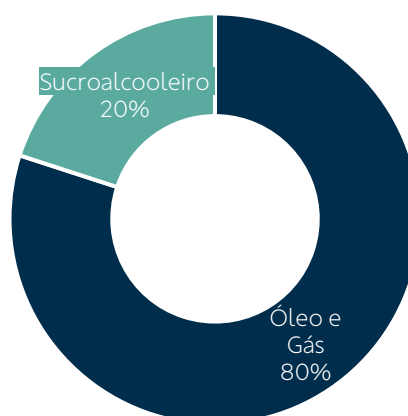
Quem sai:

CPFL Energia ON (CPFE3), CSN Mineração ON (CMIN3), Natura ON (NTCO3) e Santander Unit (SANB11).

Distribuição por Ações



Distribuição por Setores



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos

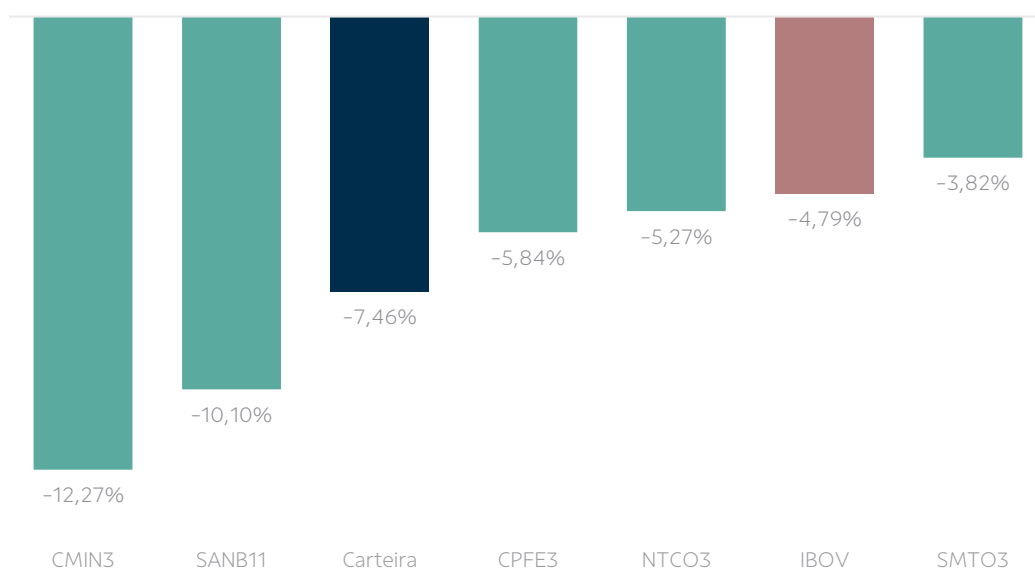


Carteira 5+

Carteira 5+ | FEVEREIRO/24

Companhia	Ticker	Preço em 31/01/24	Varição 2024 (%)	Varição Janeiro (%)
Petrobras	PETR4	40,45	112,2%	8,6%
PetroReconcavo	RECV3	23,05	-26,8%	6,1%
3R Petroleum	RRRP3	27,38	-26,3%	4,2%
São Martinho	SMT03	28,19	10,3%	-3,8%
Vibra	VBBR3	23,75	59,0%	4,3%

Rentabilidade Carteira | JANEIRO/24



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos

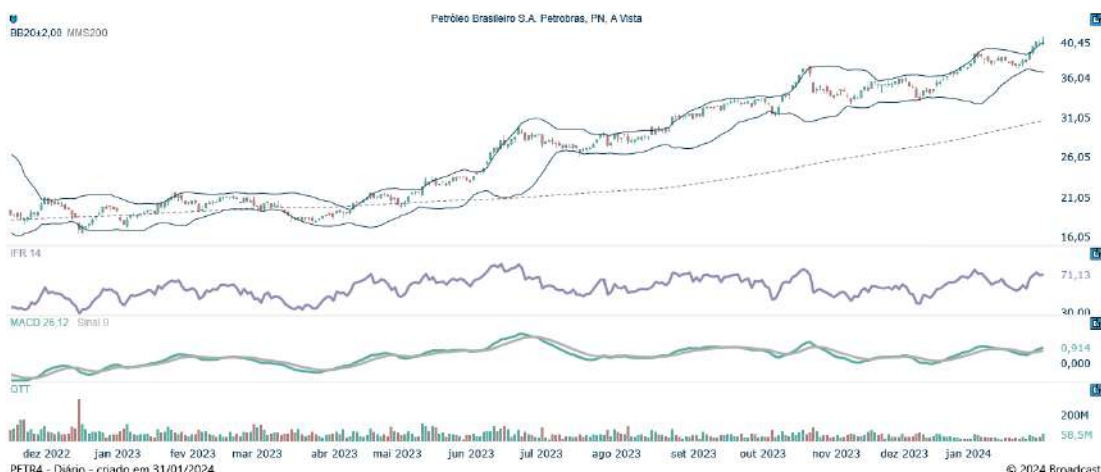


Carteira 5+

Petrobras

Ticker	PETR4		Pivôs	Preço	Retorno
Setor	Óleo e Gás		Objetivo 2	R\$ 51,80	28,06%
Valor de mercado	R\$ milhões	540.376	Objetivo 1	R\$ 46,40	14,71%
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	1595,6	Entrada	R\$ 40,45	
Volatilidade (360 d)	%	36,81%	Stop	R\$ 36,60	-9,52%

PETR4



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira 5+

PetroReconcavo

Ticker	RECV3		Pivôs	Preço	Retorno
Setor	Óleo e Gás		Objetivo 2	R\$ 28,34	22,95%
Valor de Mercado	R\$ milhões	6.761	Objetivo 1	R\$ 25,25	9,54%
Volume médio diário (90 dias)	R\$ milhões	63,2	Entrada	R\$ 23,05	
Volatilidade (360 dias)	%	46,98%	Stop	R\$ 21,61	-6,25%

RECV3



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira 5+

3R Petroleum

Ticker	RRRP3		Pivôs	Preço	Retorno
Setor	Óleo e Gás		Objetivo 2	R\$ 34,71	26,77%
Valor de Mercado	R\$ milhões	6.582	Objetivo 1	R\$ 31,82	16,22%
Volume médio diário (90 dias)	R\$ milhões	178,2	Entrada	R\$ 27,38	
Volatilidade (360 dias)	%	50,22%	Stop	R\$ 25,28	-7,67%

RRRP3



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira 5+

São Martinho

Ticker	SMT03		Pivôs	Preço	Retorno
Setor	Sucroalcooleiro		Objetivo 2	R\$ 34,10	20,96%
Valor de Mercado	R\$ milhões	9.980	Objetivo 1	R\$ 32,45	15,11%
Volume médio diário (90 dias)	R\$ milhões	57,5	Entrada	R\$ 28,19	
Volatilidade (360 dias)	%	40,79%	Stop	R\$ 25,80	-8,48%

SMT03



Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira 5+

Vibra

Ticker	VBBR3		Pivôs	Preço	Retorno
Setor	Óleo e Gás		Objetivo 2	R\$ 30,50	28,42%
Valor de Mercado	R\$ milhões	27.669	Objetivo 1	R\$ 27,83	17,18%
Volume médio diário (90 dias)	R\$ milhões	226,2	Entrada	R\$ 23,75	
Volatilidade (360 dias)	%	37,32%	Stop	R\$ 20,76	-12,59%

VBBR3

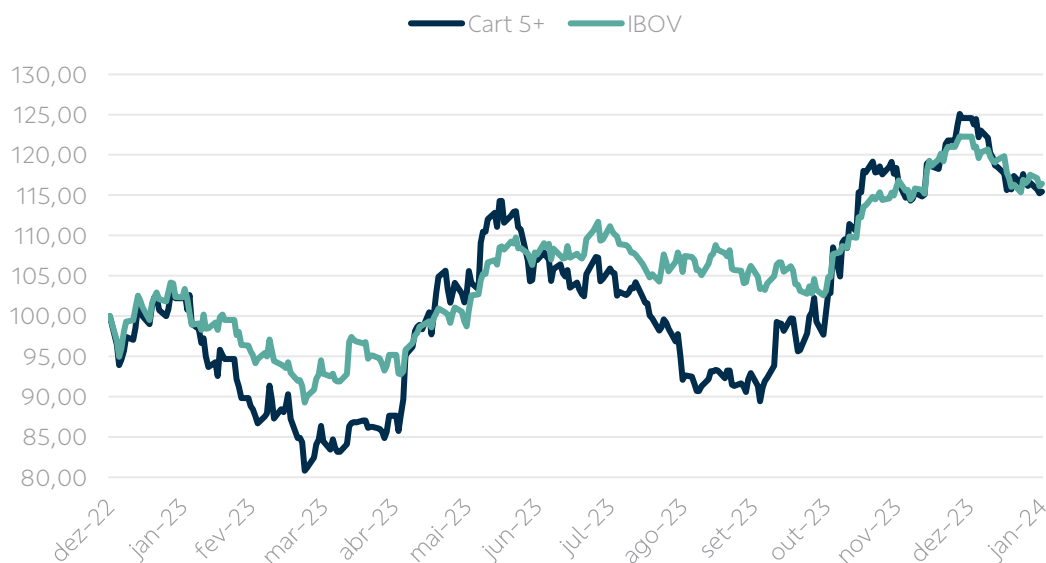


Fonte: Bloomberg, Broadcast, BB Investimentos



Carteira 5+

Rentabilidade desde janeiro/23 (base 100)



Metodologia


A partir de janeiro de 2023, a **Carteira 5+** 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, levando em consideração, dentre outros parâmetros, osciladores, a exemplo do Indicador de Força Relativa (IFR), 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 Ibovespa – IBOV (“*benchmark*”) e é voltada para investidores que buscam exposição às oscilações de curto prazo do mercado.

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, a 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. Os analistas podem interagir com outras áreas do Conglomerado do Banco do Brasil S.A. ("Grupo") com a finalidade de somente colherem informações abrangentes de mercado que contribuam para que a área de análise de valores mobiliários, a quem compete exclusivamente a atribuição de seleção dos valores mobiliários para análise, eleja o rol seu de ativos de cobertura. Quaisquer divergências de dados neste relatório podem ser resultado de diferentes formas de apresentação, cálculo e/ou ajustes, como também podem trazer divergência ou contrariedade às opiniões expressas por outras áreas do Grupo.

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. Os investidores não devem considerar este relatório como único critério de decisão de alocação, não devendo ser compreendido como o único parâmetro para o exercício do seu julgamento, uma vez que as estratégias e instrumentos abordados podem não ser adequados e elegíveis para determinadas categorias de investidores. Antecedendo a qualquer deliberação, os investidores devem avaliar minuciosamente a aderência dos valores mobiliários aos seus objetivos de investimento e níveis de tolerância de risco ("Suitability"). 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 artigo 22 da Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, o BB-BI declara a todos que utilizam seus relatórios de análise, que identifica as seguintes situações com potencial de afetar a imparcialidade dos relatórios ou de configurar conflito de interesses:

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 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 Grupo 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 cobertas pelo BB-BI.



Disclaimer

Informações Relevantes: analistas de valores mobiliários.

Declarações dos Analistas

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

- 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.
- 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
Carlos André Oliveira	X	-	-	-
Daniel Cobucci	-	-	-	-
Felipe Mesquita	X	-	-	-
Fernando Cunha	X	-	-	-
Georgia Jorge	X	-	-	-
Luan Calimério	X	-	-	-
Mary Silva	X	-	-	-
Melina Constantino	X	-	-	-
Rafael Dias	X	-	-	-
Rafael Reis	-	-	-	-
Victor Penna	X	-	-	-
Viviane Silva	-	-	-	-
Wesley Bernabé	X	-	-	-
William Bertan	X	-	-	-

1 – 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.

2 – 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.

3 – 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.

4 – 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 Research

Diretor Presidente BB-BI

Geraldo Morete Júnior
morete@bb.com.br

Diretor Executivo BB-BI

Kleuvânio Dias
kleuvanio@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

Bancos

Rafael Reis
rafael.reis@bb.com.br

Imobiliário

André Oliveira
andre.oliveira@bb.com.br

Felipe Mesquita
felipemesquita@bb.com.br

Óleo e Gás

Daniel Cobucci
cobucci@bb.com.br

Serviços

Luan Calimério, CFA
luan.calimerio@bb.com.br

William Bertan
williambertan@bb.com.br

Sid. e Min, Papel e Celulose

Mary Silva
mary.silva@bb.com.br

Transporte e Logística

Luan Calimério, CFA
luan.calimerio@bb.com.br

Utilities

Rafael Dias
rafaeldias@bb.com.br

Varejo

Georgja Jorge
georgiadaj@bb.com.br

Fundos Imobiliários

André Oliveira
andre.oliveira@bb.com.br

Renda Fixa

Viviane Silva
viviane.silva@bb.com.br

Melina Constantino
mconstantino@bb.com.br

Fernando Cunha
fernandocunha@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