

PONTIFÍCIA UNIVERSIDADE CATÓLICA DE CAMPINAS
CENTRO DE ECONOMIA E ADMINISTRAÇÃO
LIGA DE MERCADO FINANCEIRO E DE CAPITAIS

Boletim – Carteiras Recomendadas

nº 1 ano 1 – jul 2022

BOROCHOVICIUS, Eli¹
CARMO, Camilla Rezende do²
FRANZONI, Isabelle Magnani³
NOGUEIRA, Henrique Requena⁴
PEREIRA, Pedro Henrique Gattás Alves⁵
RONCOLETTA, João Henrique Carvalho⁶
TEIXEIRA, Gabriel Renan⁷

As carteiras recomendadas são teóricas e os processos decisórios de indicação dos ativos por parte das corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários podem conter conflitos de interesse.

O objetivo deste Boletim é acompanhar a rentabilidade dos cinco ativos da B3 mais recomendados pelas corretoras e distribuidoras de valores mobiliários brasileiras com Selo Programa de Qualificação Profissional (PQO).

A Liga de Mercado Financeiro e de Capitais do Centro de Economia e Administração da Pontifícia Universidade Católica de Campinas fez uma busca no dia 15 de maio de 2022 pelas corretoras na página eletrônica da B3 e a pesquisa retornou 44 participantes com selo PQO. A equipe entrou em contato com todas as corretoras entre os dias 15 de maio e 10 de junho. Uma das empresas informou que não está mais em operação e 13 encaminharam as suas recomendações para o mês de junho de 2022.

Para este boletim, estão sendo consideradas as recomendações de 30,23% das corretoras com selo PQO.

As ações ordinárias da Vale (VALE3) foram recomendadas por seis corretoras. As ações preferenciais do Banco Bradesco (BBDC4) e as ações ordinárias da PetroRio (PRIO3) foram indicadas por cinco corretoras. Esses três ativos foram selecionados.

Seis ativos foram recomendados por três corretoras, mas a proposta do Boletim é apresentar apenas cinco recomendações, assim, fez-se necessário selecionar apenas dois desses seis ativos.

¹ Dr. Eli BorochoVICIUS, professor do curso de Administração da PUC-Campinas

² Camilla Rezende do Carmo é aluna de bacharelado em Ciências Econômicas da PUC-Campinas

³ Isabelle Magnani Franzoni é aluna de bacharelado em Relações Internacionais da PUC-Campinas

⁴ Henrique Requena Nogueira é aluno de bacharelado em Administração da PUC-Campinas

⁵ Pedro Henrique Gattás Alves Pereira é aluno de bacharelado em Administração da PUC-Campinas

⁶ João Henrique Carvalho Roncoletta é aluno de bacharelado em Administração da PUC-Campinas

⁷ Gabriel Renan Teixeira é aluno de bacharelado em Administração da PUC-Campinas

Como critério de seleção, optou-se por identificar a prioridade de recomendações das corretoras e uma vez esgotadas as possibilidades de seleção, optou-se por selecionar os ativos com maior Retorno sobre o Patrimônio Líquido (ROE – *Return on Equity*) do ano imediatamente anterior (2021).

Dois ativos apareceram como primeiras recomendações e foram selecionados para este Boletim: JBS (JBSS3) e Petz (PETZ3).

Ressalta-se que 12 ativos receberam duas recomendações e 48 ativos receberam apenas uma recomendação.

Considerando os critérios adotados para este Boletim, os cinco ativos mais recomendados pelas corretoras e distribuidoras de títulos e valores mobiliários estão apresentados no Quadro 1.

Quadro 1: Cinco ativos mais recomendados para Junho/2022

Código	Empresa
VALE3	Vale
BBDC4	Bradesco
PRI03	PetroRio
JBSS3	JBS
PETZ3	Petz

Fonte: Elaborado pelos autores

Vale (VALE3)

A empresa encontra-se com um fluxo de caixa sólido, que estimula níveis atrativos de remuneração aos acionistas. A reabertura da produtora, pós *lockdown* em junho/julho, poderá trazer benefícios diante da retomada da economia chinesa nas últimas semanas. Foi encontrado um ponto de inflexão na China que demonstra uma balança de oferta e demanda mais apertada para o futuro. No curto prazo, os preços do minério de ferro devem continuar sendo sustentados pela recuperação da China e pela recuperação da produção de aço, refletindo em estímulos, flexibilização das restrições à poluição e oferta (principais companhias do setor lutando para estabilizar a produção). Pelo lado de governança corporativa, a administração da Vale continua altamente disciplinada em sua alocação de capital, focando em retornos de caixa aos acionistas – como mostra um DY de 15% para 2022, incluindo o recente anúncio do programa de recompra de ações de aproximadamente US\$ 8 bilhões.

Bradesco (BBC4)

O Bradesco é um dos maiores bancos do país, estável e pela sua relevância nas concessões de crédito, tem sido beneficiado com a alta da SELIC e não deve ser afetado pelo crescimento das *fintechs*. É esperado que tenha um bom desempenho também nas operações de seguros, levando a uma significativa evolução da margem financeira. No longo prazo estima-se queda na receita com os serviços de varejo e poderá sofrer uma pressão em sua receita líquida de investimentos (NII), mas continua atrativo.

PetroRio (PRIO3)

A ação da companhia registrou forte baixa em junho, espelhando um cenário de maior volatilidade dos preços do petróleo. No entanto, houve uma visão positiva para a empresa, pois ela registrou no 1T22 um lucro líquido de US\$ 228,3 milhões, revertendo o prejuízo de US\$ 7,3 milhões do 1T21. Um resultado consistente realizado a partir do expressivo crescimento de 159% da Receita Total que alcançou US\$ 309,7 milhões. Nesta base de comparação o LAJIDA (*EBITDA*) cresceu 203% somando US\$ 225,4 milhões, com a margem elevando-se de 62% no 1T21 para 73% no 1T22. O bom resultado financeiro contribuiu de forma positiva para a construção do lucro líquido. O foco da empresa permanece baseado na aquisição de campos maduros, redução dos custos e no incremento dos resultados, consolidando-a como uma das mais eficientes companhias no segmento de exploração e produção de petróleo.

JBS (JBSS3)

A JBS opera no processamento de carnes bovina, suína, ovina e de frango, atuando na produção de alimentos de conveniência e de valor agregado para consumidores nacionais e internacionais. A empresa investe na diferenciação de seus produtos, visto que o mercado global continua aquecido, ratificando o bom momento para os exportadores de proteína animal. A empresa registrou no 1T22 um Lucro Líquido de R\$ 5,1 bilhões (+151% em 12 meses), sensibilizado pelo crescimento de receitas e está se posicionando para ganhar relevância em pescados e proteínas alternativas como vegetais e carne cultivada, o que pode ser uma oportunidade para ampliar a diversificação do portfólio do investidor.

Petz (PETZ3)

A Petz é uma rede brasileira especializada em serviços e venda de produtos para animais com lojas físicas e *online*. A empresa varejista é líder no segmento, com 6% de fatia do mercado e grande potencial de crescimento. Oferece serviços veterinários, banho e tosa e conta com uma equipe de veterinários. A empresa está bem posicionada, consolidada e deve continuar ampliando a sua participação nesse mercado crescente e promissor.

Os preços dos ativos nos dias 10 de junho e 11 de julho (dia útil subsequente ao dia 10 de julho, domingo) podem ser identificados no Quadro 2:

Quadro 2: Preços dos ativos

Código	Empresa	Preço em 10/06/2022	Preço em 11/07/2022
VALE3	Vale	R\$ 84,56	R\$72,83
BBDC4	Bradesco	R\$ 18,94	R\$17,04
PRI03	Petrorio	R\$ 27,10	R\$21,92
JBSS3	JBS	R\$ 34,78	R\$31,12
PETZ3	Petz	R\$ 11,14	R\$10,08
TOTAL		R\$ 176,52	R\$152,99

Fonte: Elaborado pelos autores

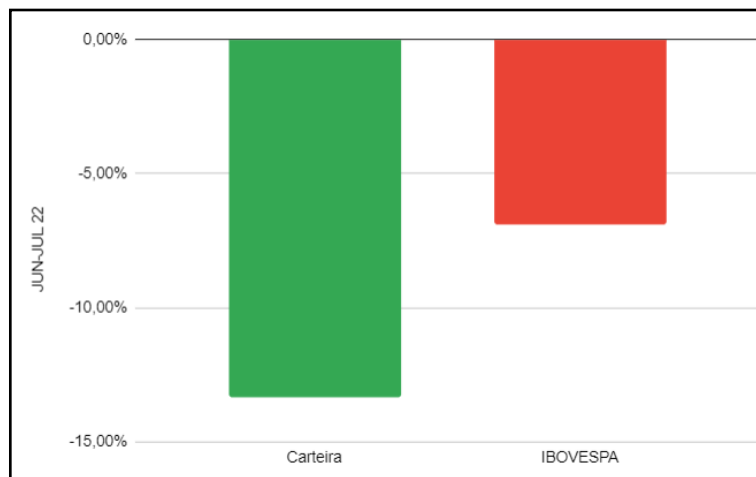
Considerando que em 10 de junho de 2022 o valor total da carteira teórica de ações era R\$176,52 e em 11 de julho de 2022 R\$152,99, concluiu-se que houve uma rentabilidade negativa de 13,33% no período.

Para o investidor que optasse por alocar R\$1.000,00 nos cinco ativos mais recomendados em 10 de junho de 2022, teria o equivalente a R\$866,70 em 11 de julho de 2022.

Para efeito de comparação, o Ibovespa, principal indicador de desempenho das ações negociadas na B3, que reúne as empresas mais importantes do mercado de capitais brasileiro, registrou 105.481 pontos em 10 de junho e 98.212 pontos em 11 de julho, acumulando perda de 6,89%. Os ativos mais recomendados acumularam perda de 6,44pp acima da perda do Ibovespa.

A Figura 1 ilustra o comparativo de perdas dos ativos mais recomendados e do Ibovespa para o período de junho a julho de 2022.

Figura 1: Carteira vs. Ibovespa



Fonte: Elaborado pelos autores

Este Boletim tem caráter meramente informativo e não constitui oferta ou indicação de compra ou de venda de títulos ou valores mobiliários ou de instrumentos financeiros de quaisquer espécies ou de participação em qualquer estratégia de negociação. As informações expressas neste documento são obtidas de fontes públicas disponíveis até a data da sua elaboração pela equipe da Liga de Mercado Financeiro e de Capitais do Centro de Economia e Administração da Pontifícia Universidade Católica de Campinas e não garantem, expressa ou implicitamente, a completude, confiabilidade ou exatidão de tais informações, nem este Boletim pretende ser uma base de dados e informações completa ou resumida sobre os títulos ou valores mobiliários, instrumentos financeiros, mercados ou produtos aqui referidos.