

# Carteira Mensal 5+ (Gráfica)

Janeiro 2021

# Carteira 5+

**Janeiro 2021** | O Ibovespa deverá avançar refletindo a percepção tanto de recuperação econômica doméstica, quanto da global. A maior liquidez internacional e a taxa básica de juros (Selic) baixa serão catalisadores e deverão manter o cenário mais otimista.

## Perspectiva e Cenário 2021

Em Janeiro, a expectativa que se sobressai é de continuidade da tendência ascendente, que teve início no dia 3 de novembro de 2020. Pela lado financeiro, a evolução se apoiará na maior liquidez internacional, que refletirá na continuidade do ingresso de capital estrangeiro para bolsa brasileira, e na percepção que a taxa básica de juros (Selic) deverá permanecer estável em seu piso histórico (2,00% a.a.) ainda por um período prolongado. Pela parte de fundamentos, o impulso advirá da visão dos agentes tanto da recuperação econômica doméstica, quanto da global.

O Ibovespa fechou aos 119.017 pts em 30/12/2020, tendo atingido máxima histórica de 120.149 pts, acumulando +9,30% no mês e +2,92% no ano. Em 2021, o índice tem preliminar alvo em 130.000 pts - potencial de valorização de 9,23%. Esta pontuação tende a ser revista à medida que forem sendo divulgados os resultados das empresas e das condições de mercado que surgirem, que possam levar a reprecificações dos ativos.

Vale ressaltar que o fiel da balança será o reingresso de capital estrangeiro já no curto prazo para a Bovespa. Em 2020, o saldo líquido negativo atingiu quase R\$ 90 bilhões no início de outubro, contudo, pode-se observar um retorno mais robusto depois da primeira semana de novembro, fazendo com que o saldo negativo acumulado neste ano recuasse para R\$ 33,856 bilhões em até 28 dezembro (último dado disponível) – ou seja, houve rápida entrada líquida, de cerca de R\$ 56 bilhões, no período

Em um primeiro momento, a estratégia de recomposição de portfólios tende a passar por posicionamento em ativos de maior liquidez, e, posteriormente, pelas ações das companhias que mais sofreram em decorrência da pandemia, e que, por consequência, ficaram demasiadamente descontadas.

### Brasil

O panorama principal está interligado com entendimento do mercado sobre o compatível ajuste para acomodar em tendência declinante o déficit fiscal, que adveio de medidas de política fiscal expansionistas implementadas pelo Governo para evitar ao máximo o choque negativo gerado pela pandemia do coronavírus, assim como ocorreu em outros países pelo mundo.

Em relação a fundamentos, a inflação tende a ficar sob controle e dentro da meta esperada de 3,75% para 2021, apesar das pressões neste último trimestre de 2020. No curto prazo, devem contribuir para a desaceleração da inflação ao consumidor (IPCA), entre outros fatores, a perda de força das altas dos preços de alimentos, ocorrida neste último trimestre de 2020, e o recuo recente do dólar. Também, vale realçar o discernimento dos investidores que a atual taxa básica de juros (Selic) deverá continuar em seu piso histórico de 2,00% pelo menos até o final do primeiro semestre de 2021 ou mesmo prosseguir baixa no médio prazo, o que continuará a favorecer a renda variável em detrimento da renda fixa.

### Exterior

Externamente, a visão inicial é de um cenário internacional mais benigno, com avanço econômico global mais firme. Existe clara possibilidade de haver uma vacina eficaz em breve contra o coronavírus - fato que poderia levar logo à normalização das atividades, propiciando tempestivamente uma recuperação mundial mais rápida e consistente, principalmente dos países ditos emergentes. Ademais, as taxas de juros deverão prosseguir em baixos patamares globalmente, principalmente nas grandes economias.

# Carteira 5+

**Janeiro 2021** | Entraram: B3SA3, BPAC11, MGLU3 e WEGE3; saíram ABCB4, BRFS3, CYRE3 e MEAL3; permanecendo PETR4.

Expectativa: continuidade do retorno de capital estrangeiro com respectivo reposicionamento em portfólios de renda variável.

## Composição Carteira 5+ (janeiro 2021)

Companhia	Ticker	Preço em 30/12/20	Varição Dezembro (%)	Varição 2020 (%)
B3 ON NM	B3SA3	61,98	+10,42%	+49,96%
Banco BTG Pactual UNIT N2	BPAC11	94,00	+18,66%	+25,05%
Magazine Luiza ON NM	MGLU3	24,95	+6,81%	+109,84%
Petrobras PN N2	PETR4	28,34	+13,82%	-6,10%
Weg ON NM	WEGE3	75,74	+2,99%	+120,17%

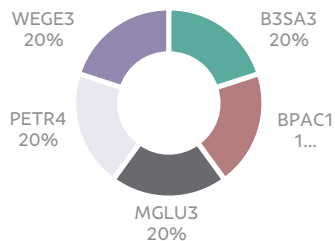
## Desempenho Ibovespa

Ibovespa	
Fechamento em 30/12/2020 (pts)	119.017
<b>Preço-alvo Dez/2021 (pts)</b>	<b>130.000</b>
Potencial de valorização (%)	9,23%
Máxima (52 sem.)	120.149
Mínima (52 sem.)	61.690
Varição no mês (%)	+9,30%
Varição em 2020 (%)	+2,92%
Varição em 12 meses (%)	+9,30%

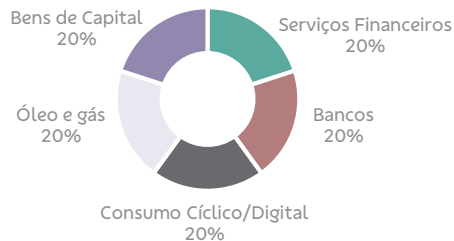
# Carteira 5+

**Janeiro 2021** | Carteira 5+ e setores: B3SA3 – B3 ON (Serviços Financeiros); BPAC11 – Banco BTG Pactual UNIT (Bancos); MGLU3 – Magazine Luiza ON (Consumo Cíclico/Digital); PETR4 – Petrobras PN (Petróleo, Óleo e Gás); e WEGE3 – Weg ON (Bens de Capital).

## Carteira 5+

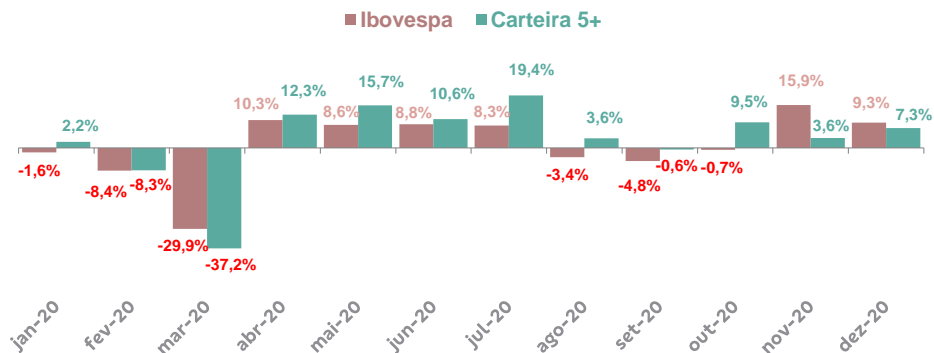


## Distribuição por Setores

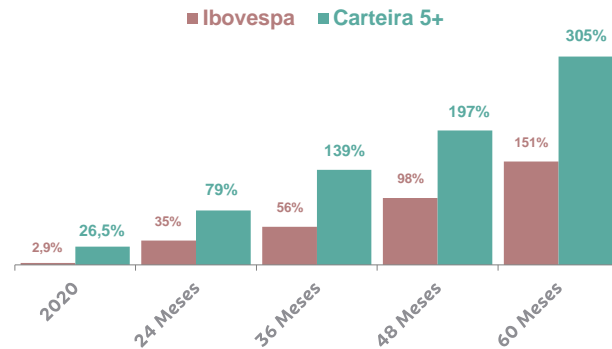


## Desempenho Histórico

2020 (mensal)



Anual (acumulado)



## Carteira 5+

**Dezembro 2020** | Carteira 5+ variou +7,32% em dezembro ante +9,30% do Ibovespa (diferencial de -1,98 p.p. em relação ao índice de referência). Em 2020, a Carteira 5+ acumulou +26,55% versus +2,92% do Ibovespa (diferencial de +23,63 p.p. sobre o benchmark).

### Desempenho em DEZEMBRO/2020

Empresa	Ticker	Peso	Último preço	%Sem	%Mês	%12 meses
ABC Banco PN N2	ABCB4	10,0%	15,67	+1,42%	+7,92%	-19,81%
BRF ON NM	BRFS3	10,0%	22,04	-1,56%	+0,05%	-37,39%
Cyrela ON NM	CYRE3	10,0%	29,48	+2,36%	+14,57%	+5,47%
IMC ON NM	MEAL3	10,0%	4,21	+1,20%	+0,24%	-49,88%
Petrobras PN N2	PETR4	10,0%	28,34	+1,40%	+13,82%	-6,10%
Carteira 5+		100%		+0,96%	+7,32%	+26,55%
Ibovespa Index	IBOV	-	119.017	+1,03%	+9,30%	+2,92%
Diferença					-1,98 bps	+23,63 bps

# Ibovespa

**Tendência de alta** | O índice retoma força altista e se confirma em tendência positiva, buscando novas máximas históricas

## Análise gráfica do Ibovespa

O Ibovespa se reafirma em tendência de alta, especialmente após ter superado as importantes resistências em torno dos 105.500 e dos 114.500 pontos. Com este perfil, o movimento passa a configurar não apenas um repique altista, mas também uma confirmação de tendência.

Para as próximas semanas, o índice deve se projetar para novos topos históricos, em linha com uma formação de bandeira, mais longa, desde o auge da crise da Pandemia, e com osciladores gráficos de força e divergência de médias.

Por outro lado, embora menos provável, caso perca o suporte em torno dos 114.500, com consistência, o Ibovespa pode se reverter para um movimento de baixa.

Próximas resistências: 123.500, 128.700 e 135.200 pontos; suportes em 113.600, 110.500 e 105.300 pontos.

## Ibovespa

Pontos



# Parâmetros Indicativos

**B3** | O ativo reverteu a longa queda sofrida ao longo do último semestre, alinhando-se à tendência primária de alta

## B3 Bolsa Brasil e Balcão S.A.

Tendência primária Alta

Tendência secundária Alta

Resistências R\$ 64,40 R\$ 68,77 R\$ 75,50

Suportes R\$ 58,40 R\$ 56,30 R\$ 54,50

### B3SA3

Gráfico diário, em R\$





# Parâmetros Indicativos

**Banco BTG Pactual** | O preço da ação superou as perdas que se seguiram à Pandemia e, em dezembro, confirmou um movimento mais consistente de alta, superando o topo histórico

## Banco BTG Pactual S.A.

Tendência primária	Alta		
Tendência secundária	Alta		
Resistências	R\$ 99,30	R\$ 106,40	R\$ 111,90
Suportes	R\$ 90,70	R\$ 86,40	R\$ 84,40

### BPAC11

Gráfico diário, em R\$





# Parâmetros Indicativos

**Magazine Luiza** | A forte correção iniciada em novembro cedeu lugar aos primeiros sinais de retomada altista, com superação de uma importante resistência

## Magazine Luiza S.A.

Tendência primária

Alta

Tendência secundária

Alta

Resistências

R\$ 26,40

R\$ 28,10

R\$ 29,60

Suportes

R\$ 23,80

R\$ 23,00

R\$ 22,50

### MGLU3

Gráfico diário, em R\$



# Parâmetros Indicativos

**Petrobras** | Embora ainda não tenha retornado ao nível pré-Covid, o papel reitera movimentos de alta em padrões de maior consistência e apoio em indicadores gráficos

## Petrobras S.A.

Tendência primária

Neutra

Tendência secundária

Alta

Resistências

R\$ 30,10

R\$ 31,70

R\$ 33,40

Suportes

R\$ 26,90

R\$ 25,50

R\$ 24,80

### PETR4

Gráfico diário. em R\$



# Parâmetros Indicativos

**Weg** | Após recuar fortemente em novembro, o papel passa a acumular força para um possível retorno à tendência de alta primária

## Weg S.A.

Tendência primária

Alta

Tendência secundária

Neutra

Resistências

R\$ 80,70

R\$ 85,60

R\$ 91,00

Suportes

R\$ 72,80

R\$ 71,50

R\$ 68,10

## WEGE3

Gráfico diário, em R\$



# 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 ICVM 598, 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), mas 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
Hamilton Moreira Alves	X	X	-	-	-	-
Renato Odo	X	X	-	-	-	-

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

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

---

## Estratégia e Macroeconomia

Hamilton Moreira Alves  
[hmoreira@bb.com.br](mailto:hmoreira@bb.com.br)  
Henrique Tomaz, CFA  
[htomaz@bb.com.br](mailto:htomaz@bb.com.br)  
Richardi Ferreira  
[richardi@bb.com.br](mailto:richardi@bb.com.br)

---

## Renda Fixa

Renato Odo  
[renato.odo@bb.com.br](mailto:renato.odo@bb.com.br)  
José Roberto dos Anjos  
[robertodosanjos@bb.com.br](mailto:robertodosanjos@bb.com.br)

---

## Gerente Executivo

Mário Perrone  
[mario.lopes@bb.com.br](mailto:mario.lopes@bb.com.br)

---

## Renda Variável

**Agronegócios**  
Luciana Carvalho  
[luciana\\_cvl@bb.com.br](mailto:luciana_cvl@bb.com.br)  
**Alimentos e Bebidas**  
Luciana Carvalho  
[luciana\\_cvl@bb.com.br](mailto:luciana_cvl@bb.com.br)  
Mariana Longobardo  
[marianalongobardo@bb.com.br](mailto:marianalongobardo@bb.com.br)

## Bancos e Serv. Financeiros

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

## Bens de Capital

Catherine Kiselar  
[ckiselar@bb.com.br](mailto:ckiselar@bb.com.br)

## Educação

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

## Imobiliário

Kamila Oliveira  
[kamila@bb.com.br](mailto:kamila@bb.com.br)

---

## Óleo e Gás

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

## Sid. e Min, Papel e Celulose

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

Mary Silva

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

## Transporte e Logística

Renato Hallgren  
[renato@bb.com.br](mailto:renato@bb.com.br)

## Utilities

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

## Varejo

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

---

## Gerentes da Equipe de Pesquisa

*Estratégia* - Wesley Bernabé, CFA  
[wesley.bernabe@bb.com.br](mailto:wesley.bernabe@bb.com.br)

*Análise de Empresas* - Victor Penna  
[victor.penna@bb.com.br](mailto:victor.penna@bb.com.br)

---

## Equipe de Vendas

### Contatos

[bb.distribuicao@bb.com.br](mailto:bb.distribuicao@bb.com.br)  
[acoes@bb.com.br](mailto:acoes@bb.com.br)

**Gerente** – Henrique Reis  
[henrique.reis@bb.com.br](mailto:henrique.reis@bb.com.br)

Carolina Duch  
Denise Rédua de Oliveira  
Eliza Mitiko Abe  
Fábio Caponi Bertoluci  
Marcela Andressa Pereira  
Pedro Gonçalves  
Sandra Regina Saran

---

## BB Securities - London

**Managing Director** – Juliano Marcatto de Abreu  
Henrique Catarino  
Bruno Fantasia  
Gianpaolo Rivas  
Daniel Bridges

---

## Banco do Brasil Securities LLC - New York

**Managing Director** – Andre Haui  
**Deputy Managing Director** – Gabriel C. Mesquita  
Luciana Batista  
Michelle Malvezzi  
Fabio Frazão  
Shinichiro Fukui

---

## BB Securities Asia Pte Ltd – Singapore

**Managing Director** – Marcelo Sobreira  
Zhao Hao, CFA