



# Carteira Semanal de Ações

Semana 28/08/23 a 01/09/23

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

Stock Market		Stock Market	
100.00	101.00	102.00	103.00
104.00	105.00	106.00	107.00
108.00	109.00	110.00	111.00
115.00	116.00	117.00	118.00
120.00	121.00	122.00	123.00
125.00	126.00	127.00	128.00
130.00	131.00	132.00	133.00
135.00	136.00	137.00	138.00
140.00	141.00	142.00	143.00
145.00	146.00	147.00	148.00
150.00	151.00	152.00	153.00
155.00	156.00	157.00	158.00
160.00	161.00	162.00	163.00
165.00	166.00	167.00	168.00
170.00	171.00	172.00	173.00
175.00	176.00	177.00	178.00
180.00	181.00	182.00	183.00
185.00	186.00	187.00	188.00
190.00	191.00	192.00	193.00
195.00	196.00	197.00	198.00
200.00	201.00	202.00	203.00



# Carteira Semanal

Análise gráfica do Ibovespa: Suporte aos 114 mil pontos respeitado com subsequente volatilidade. Semana deve ser de indefinição gráfica em torno de discussão de juros no exterior.

## Ibovespa

em pontos (retorno %)

Resistências	117.000 (1,0%)	119.900 (3,5%)	121.600 (5,0%)
Suportes	114.700 (-1,0%)	111.000 (-4,2%)	108.200 (-6,6%)

As consecutivas quedas das semanas anteriores deram lugar a um ambiente de predominante indefinição nesta semana, com o Ibovespa respeitando o importante suporte ao redor dos 114 mil pontos apontado na análise anterior, seguido de duas altas significativas para posteriormente apagar boa parte dos ganhos na semana na quinta e na sexta. Apesar da alta na semana, percebemos que existe significativa instabilidade ao redor da renda variável por conta das discussões acerca de políticas monetárias crescentemente restritivas mundo afora. Sendo assim, antevemos manutenção desta indefinição, provavelmente com o preço em acumulação e afunilando no triângulo traçado entre os topos mais recentes e um fundo de canal de alta que se desenhou ao longo de abril e maio deste ano.

Fonte: Bloomberg e Broadcast

## Ibovespa

Gráfico diário, em pontos



# Carteira Semanal



## Carteira Semanal

28 de agosto de 2023

### Resumo

Na semana de 21 a 25 de agosto, a rentabilidade acumulada da carteira foi de -3,22%, enquanto o Ibovespa (índice de referência) registrou variação de +0,37% (3,59 pontos percentuais abaixo do benchmark). No acumulado de 2023, a carteira perde 16,5 pontos percentuais do benchmark.

Para a Carteira Semanal de 28 de agosto de 2023, foram rodziados quatro papéis:

### Fica:

**CPFE3**

### Entram:

**PRIO3, KLBN11, TIMS3 e YDUQ3**

### Saem:

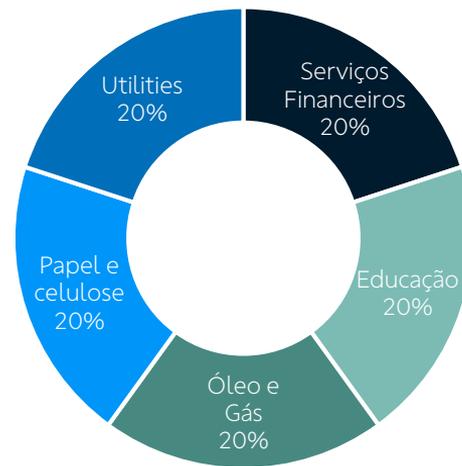
**MRFG3, DXCO3, VIVT3 e IRBR3**

## Distribuição por Ações

%		
Companhia	Ticker	Preço em 25/08/23
CPFL	CPFE3	R\$ 34,75
PRIO SA	PRIO3	R\$ 46,12
Klabin	KLBN11	R\$ 22,67
TIM SA	TIMS3	R\$ 14,70
Estacio Participações	YDUQ3	R\$ 21,04

## Distribuição por Setores

%



Fonte: Bloomberg, BB Investimentos.



## CPFL Energia

Ticker	CPFE3	
Setor	Utilities	
Valor de mercado	R\$ milhões	39.707
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	68,9
Volatilidade (360 d)	%	28,66%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	R\$ 36,78	6,73%
Objetivo 1	R\$ 35,99	4,44%
Entrada	R\$ 34,46	
Stop	R\$ 33,32	-3,31%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## CPFL Energia

Gráfico diário, em R\$





## PRIO S.A.

Ticker	PRIO3	
Setor	Óleo e Gás	
Valor de mercado	R\$ milhões	41.159
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	432,6
Volatilidade (360 d)	%	42,88%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	R\$ 51,20	10,37%
Objetivo 1	R\$ 48,97	5,56%
Entrada	R\$ 46,39	
Stop	R\$ 41,34	-10,89%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## PRIO

Gráfico diário, em R\$





## Klabin

Ticker	KLBN11	
Setor	Papel e celulose	
Valor de mercado	R\$ milhões	25.532
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	122,2
Volatilidade (360 d)	%	26,43%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	27,82	22,72%
Objetivo 1	23,33	2,91%
Entrada	R\$ 22,67	
Stop	21,97	-3,09%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## Klabin

Gráfico diário, em R\$





## TIM S.A.

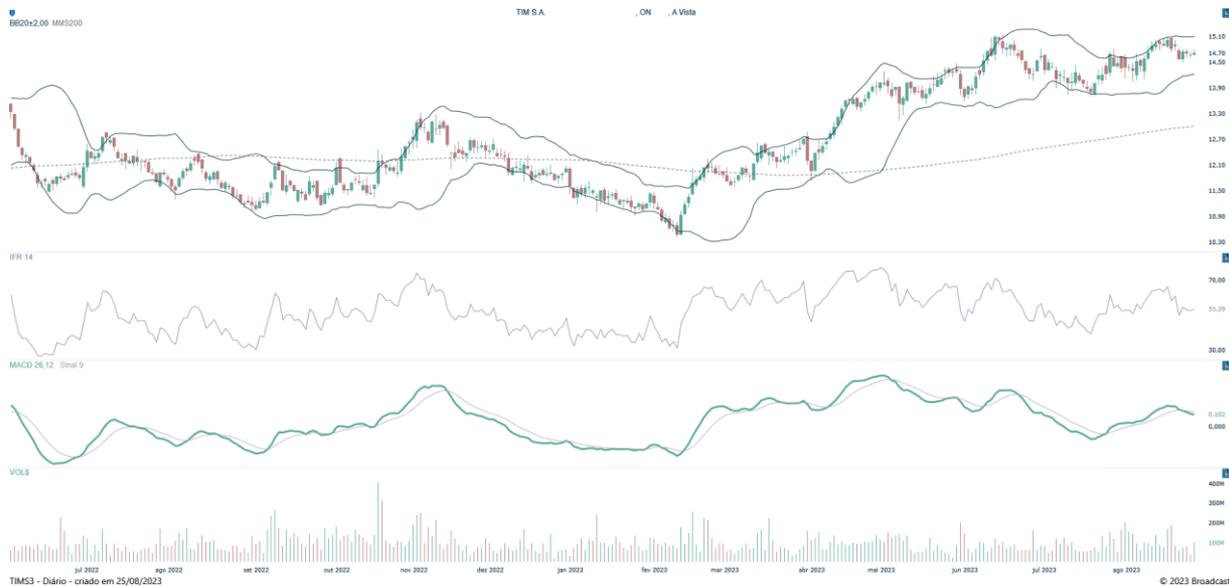
Ticker	TIMS3	
Setor	Telecom	
Valor de mercado	R\$ milhões	35.586
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	93,8
Volatilidade (360 d)	%	23,47%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	15,48	5,31%
Objetivo 1	15,15	3,06%
Entrada	R\$ 14,70	
Stop	14,36	-2,31%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## TIM S.A.

Gráfico diário, em R\$





## Yduqs Participações S.A.

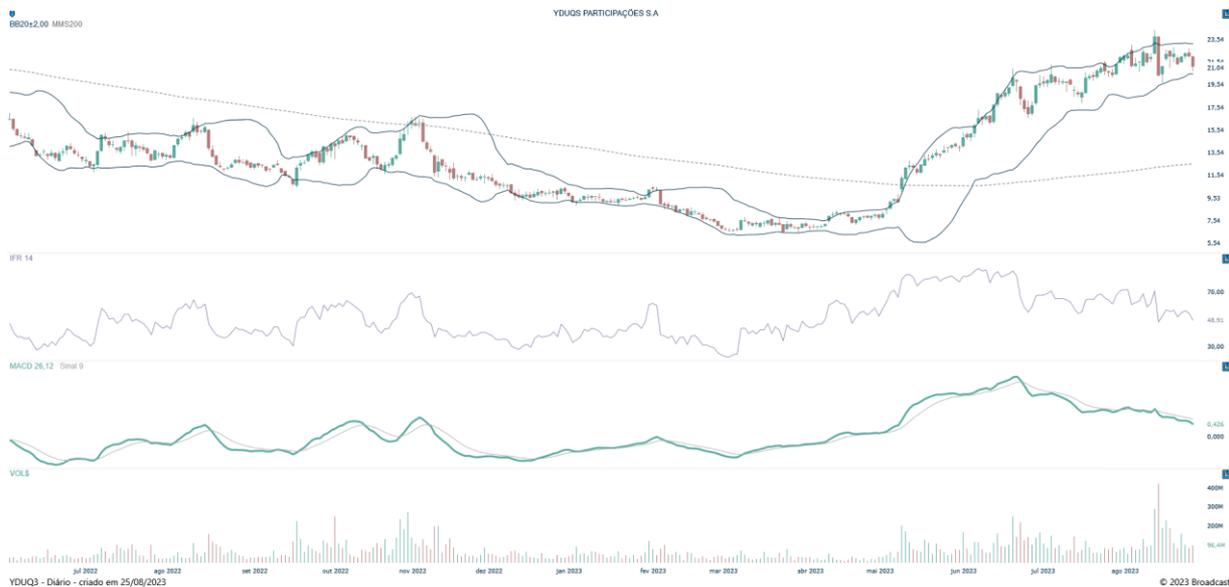
Ticker	YDUQ3	
Setor	Educação	
Valor de mercado	R\$ milhões	6.503
Volume médio diário (90 d)	R\$ milhões	96,5
Volatilidade (360 d)	%	67,09%

Pivôs	Preço	Retorno
Objetivo 2	32,93	56,51%
Objetivo 1	24,23	15,16%
Entrada	R\$ 21,04	
Stop	17,4	-17,30%

Fonte: Bloomberg e Broadcast.

## Yduqs Participações S.A.

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 fazem 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.

## Trade System – Estratégia Radar

A partir da semana de 5 de junho de 2023, os ativos que compõem a Carteira Semanal também serão vinculados individualmente à Estratégia Radar do Trade System (Trade de Renda Variável), do app BB, sistema de negociação automatizado em que são monitoradas oportunidades com base em análise gráfica e técnica de ativos e indicadores. Para efeitos operacionais, o preço de disparo de compra será equivalente ao preço de fechamento do ativo no último pregão, enquanto os disparos de ganho e de perda corresponderão ao *stop loss* e ao objetivo 1 (*stop gain*), parâmetros publicados no relatório da Carteira Semanal. Eventualmente, caso o preço do ativo durante o pregão seja inferior ao disparo de perda ou superior a 1% do preço de disparo de compra, a operação pode não ser acionada.

As recomendações de compra via Estratégia Radar permanecerão disponíveis para adesão dos clientes, por padrão, nos primeiros dois dias de pregão da semana, caso ainda atendam aos parâmetros de preço para entrada e tendo em vista a manutenção do alinhamento das indicações com a metodologia e horizonte de indicação dos ativos que compõem a Carteira Semanal.

Do mesmo modo, considerando a vigência semanal das recomendações, no último dia de pregão da semana, serão registradas recomendações de saída (venda) para os ativos que não atingiram os disparos de ganho e de perda, cuja adesão ficará a critério dos clientes investidores. As ordens serão registradas com preço limite 0,5% inferior ao preço de tela apurado no momento da recomendação de saída. Caso faça a adesão aos mecanismos de notificação do app BB, os investidores serão alertados para que possam aderir à ordem de venda. Detalhes sobre a Estratégia Radar, operacionalização e adesão podem ser obtidos diretamente no app BB, menu Investimentos, Trade de Renda Variável.

# 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	-	-	-	-
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	-	-	-
Richardi 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

Guilherme Rossi  
[guilhermerossi@bb.com.br](mailto:guilhermerossi@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