

Recomendação para o mês de novembro

Empresas	Código	Segmento	Peso	Preço Alvo (R\$)	Potencial de Ganho
Exxon Mobil	EXXO34	Petróleo	20%	87,86	32,0%
United Health	UNHH34	Saúde	20%	45,51	18,2%
Amazon	AMZO34	Tecnologia	20%	44,11	31,8%
WalMart	WALM34	Varejo	20%	60,05	16,9%
Nvidia	NVDC34	Tecnologia	20%	68,27	60,1%

Fonte: Estimativa de mercado para preço alvo (R\$) para os próximos 12 meses foi calculado baseado nas estimativas de analistas da Bloomberg para a ação objeto negociada no exterior – data base 31/10/23 - utilizamos o dólar de R\$ 5,06 do dia 31/10/23 -
Elaboração: PagBank



Trocas na Carteira para o mês de novembro

Saída	Entrada
Rio Tinto (RIOT34)	WalMart (WALM34)

Analista Responsável: Sandra Peres - CNPI / Michel Bezerra - CNPI

A carteira internacional seleciona boas oportunidades de ativos estrangeiros, negociados na B3, através de análises fundamentalistas com visão de longo prazo. Nossa Carteira Internacional é composta por 5 BDRs (Brazilian Depositary Receipts), com boas perspectivas de crescimento de resultados.

Vale lembrar que os investimentos em BDRs envolvem riscos altos por conta da oscilação do câmbio, sua forte volatilidade e menor liquidez. A Carteira Internacional - BDR's é para investidores de perfil moderado a experiente. Confira qual seu perfil através do processo de Suitability do PagBank.

Nossa carteira Internacional apresentou um desempenho negativo de 0,68% no mês de outubro, enquanto o índice BDRX finalizou o mesmo período em baixa de 1,57%. Para o mês de novembro, o mercado deve continuar acompanhando as sinalizações do Federal Reserve (FED) sobre a manutenção das taxas de juros nos EUA em patamares elevados por um período prolongado. Neste tema, a reunião do Fomc nos dias 31 de outubro e 01 de novembro devem ser um ponto de atenção. Além disso, as taxas dos títulos públicos de longo prazo dos EUA também devem seguir tendo impacto relevante na performance dos mercados acionários ao redor do mundo em novembro. Durante o mês teremos algumas empresas ainda divulgando seus resultados do terceiro trimestre de 2023, mas em um número menor e menos representativas. Para o mês de novembro, retiramos a BDR da Rio Tinto em função de uma redução de sua liquidez. O cenário global incerto nos levou a escolher um ativo menos volátil para compor a carteira.



Exxon Mobil (EXXO34) - Compra

A Exxon Mobil é uma empresa multinacional de petróleo e gás dos Estados Unidos com sede em Irving, Condado de Dallas, no estado do Texas. A empresa é uma das maiores produtoras de petróleo e gás do mundo, e está presente em mais de 80 países. A Exxon Mobil apresentou uma receita líquida de US\$ 90,7 bilhões no 3T23, uma queda de 19,0% na comparação anual. O lucro líquido no período foi de US\$ 2,25 por ação, uma queda anual de 51,9%. Efeitos não recorrentes e o menor preço do petróleo explicam a piora do resultado. No entanto, seguimos confiante com a tese estrutural do petróleo, e acreditamos que a companhia é uma das mais bem posicionadas para se beneficiar de um preço mais alto da commodity.

Amazon (AMZO34) - Compra

A Amazon é a maior varejista online do mundo. Fora a sua loja online, a empresa oferece serviços de computação em nuvem (AWS), filmes e séries de TV (Prime Video), assim como produtos proprietários (Kindle e Alexa) e serviços de publicidade digital. Ademais, a empresa possui a sua própria rede de logística, por onde realiza a maioria das suas entregas. A Amazon apresentou no 3T23 uma receita líquida de US\$ 143,1 bilhões, o que representa um crescimento de 12,6% ante o mesmo período do ano anterior. O lucro líquido por ação foi de US\$ 0,94 no período, uma alta de 235,7% na comparação anual. A companhia conseguiu novamente neste trimestre colher os frutos da redução de custos implementadas no segmento de e-commerce.



United Health (UNHH34) - Compra

A UnitedHealth Group é uma das maiores empresas de saúde do mundo, com uma presença significativa nos setores de assistência médica, seguros e serviços de saúde. Além disso, a empresa possui a Optum, uma subsidiária dedicada a serviços de saúde baseados em dados e tecnologia, que se concentra em análise de dados, gerenciamento de benefícios de saúde e serviços de cuidados de saúde. Essa combinação torna a UnitedHealth Group uma das empresa mais inovadoras no setor, abrangendo desde o fornecimento de cuidados até a gestão de recursos e a análise de dados. No 3T23, a companhia apresentou uma receita líquida de US\$ 92,4 bilhões, um aumento de 14% em relação ao mesmo período do ano anterior. O lucro líquido por ação atingiu US\$ 6,56, um crescimento de 13,3% em relação ao 3T22. A melhora dos resultados foi fruto do crescimento do número de pessoas atendidas e pela ampliação do escopo de serviços oferecidos pela Companhia.

amazon



Walmart

Walmart (WALM34) - Compra

O Walmart é uma das maiores redes varejistas do mundo, com uma presença significativa em diversos países. Fundada em 1962, a empresa tem uma longa história de oferecer uma ampla variedade de produtos e serviços, incluindo alimentos, mercadorias gerais, produtos eletrônicos, vestuário, e uma série de outros itens para consumidores e empresas. A companhia é conhecida por seu modelo de negócios de varejo de desconto, que visa oferecer preços competitivos e acessíveis para os clientes. Além de suas operações de varejo físico, o Walmart tem expandido para o comércio eletrônico e outros serviços relacionados, buscando se adaptar às necessidades e demandas dos consumidores em um ambiente de varejo em constante evolução. Acreditamos que o modelo de negócio da companhia é resiliente em momentos de incerteza, o que contribui para a redução do risco da carteira. O WalMart deve apresentar seus resultados do 3T23 no dia 16/11.



NVIDIA

Nvidia(NVDA34) - Compra

A NVIDIA é uma empresa multinacional de tecnologia sediada nos Estados Unidos, fundada em 1993. Ela é amplamente conhecida por suas unidades de processamento gráfico (GPUs) e soluções de computação acelerada. As GPUs da NVIDIA são usadas em diversas áreas, como jogos, inteligência artificial (IA), ciência de dados, aprendizado de máquina e computação de alto desempenho. A companhia tem o potencial de ser uma das principais beneficiárias da tendência de longo prazo de crescimento das tecnologias de IA, uma vez que a NVIDIA fornece uma ampla gama de produtos e serviços voltados para esse tipo de tecnologia, incluindo GPUs, software e serviços de computação em nuvem. Os resultados do 3T23 da Nvidia estão previstos para serem divulgados no dia 21/11. Acreditamos que a companhia deve seguir apresentando um crescimento forte neste trimestre no segmento voltado para IA. De acordo com o guidance divulgado pela empresa, devemos esperar uma receita de US\$ 16 bilhões no trimestre.

DISCLAIMER

A metodologia de análise realizada neste Relatório, conhecida como Análise Fundamentalista, busca observar oportunidades de longo prazo, considerando o cenário macroeconômico e os eventos da Companhia-alvo e do setor. Não se confunde, portanto, com a Análise Técnica divulgada por outros analistas do BancoSeguro, baseada em metodologia e premissas distintas, podendo apresentar recomendações divergentes das aqui expostas para o(s) mesmo(s) ativo(s) avaliado(s). Cada investidor deve, portanto, analisar cada relatório de forma independente, e o Banco Seguro não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no Relatório.

Rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. Os investimentos em Ações, BDRs, Fundos de Investimentos Imobiliários e toda classe de renda variável não são garantidos pelo Fundo Garantidor de Créditos – FGC. As informações presentes neste Relatório são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Investimentos envolvem riscos e podem ensejar perdas, inclusive da totalidade do capital investido, ou mesmo a necessidade de aportes adicionais, conforme o caso. O BancoSeguro não possui nenhuma obrigação em atualizar o conteúdo deste Relatório em virtude de qualquer acontecimento futuro. O BancoSeguro não garante ganhos e nem se responsabiliza pelas perdas oriundas do investimento.

O BancoSeguro não foi remunerado pelas Companhias mencionadas neste Relatório nos últimos 12 meses. O BancoSeguro e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio e/ou de clientes, valores mobiliários objeto do Relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los e prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do Relatório que enseje pagamento de remuneração a qualquer empresa do grupo. Considerando a atual estrutura do grupo, é possível que as empresas a ele pertencentes tenham interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum. Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do BancoSeguro é segregada de outras atividades, visando minimizar a possibilidade de ocorrência de eventuais conflitos de interesses.

A remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários responsável(is) pelo Relatório é baseada na receita total do BancoSeguro, sendo parte dessa receita proveniente das atividades relacionadas à distribuição de produtos de investimento. Dessa forma, como todos os funcionários do BancoSeguro e das demais empresas do grupo, a remuneração dos analistas poderá ser impactada pela rentabilidade global e pode estar indiretamente relacionada a este Relatório. No entanto, o(s) analista(s) responsável(is) por este Relatório declara(m) que nenhuma parte de sua remuneração esteve, está ou estará direta ou indiretamente relacionada a qualquer recomendação ou opinião específica contida aqui ou vinculada à precificação de quaisquer dos ativos aqui discutidos. O(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do Relatório declara(m) que as opiniões aqui expressas refletem única e exclusivamente seu ponto de vista, tendo sido produzidas de forma independente e autônoma. A opinião do analista, por ser pessoal, pode diferir da opinião constante dos relatórios eventualmente emitidos por outros analistas e/ou pelas demais empresas do grupo.

Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 20/2021, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à BancoSeguro. A analista Sandra Peres, detêm (na data de publicação deste relatório), direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações de emissão das companhias B3 (B3SA3), Inter (BID14), Cyrela (CYRE3), Bradesco (BBDC4), CSN (CSNA3), CSN Mineração (CMIN3), Lojas Renner (LREN3), Via (VIA3), Viver (VIVR3), Banco pine (PINE4), GGR Covepi Renda FII (GGRC11) e Rio Bravo IFIX Fundo de FII (RBFF11).



Acesse o nosso canal no Telegram através do QR Code ao lado ou do link abaixo:



<https://t.me/ReserarchPagBank>

Sempre que precisar, o nosso time de investimentos está à sua disposição para ajudar.

Equipe de análise:

Bianca Passerini
Analista CNPI-T



mesarv@pagbank.com

Breno Ráo
Analista CNPI-T



(11) 4003-1775 - Ouvidoria
(capitais e regiões metropolitanas,
opção 3)

Sandra Peres
Analista CNPI

(11) 3004-4590
(Mesa de Renda Variável)

Michel Bezerra
Analista CNPI

