

Recomendação para o mês de Março

Empresas	Código	Segmento	Peso	Preço Alvo (R\$)	Potencial de Ganho
Exxon Mobil	EXXO34	Petróleo	20%	R\$ 86	20%
Apple	AAPL34	Tecnologia	20%	R\$ 45	16%
Philip Morris	PHMO34	Comércio	20%	R\$ 310	21%
Rio Tinto	RIOT34	Mineração	20%	R\$ 470	28%
P&G	PGCO34	Consumo	20%	R\$ 70	36%

Fonte: Estimativa de mercado para preço alvo (R\$) para os próximos 12 meses – data base 28/02/23
Cotação do dólar em 28/02/23: R\$ 5,22
Elaboração: PagBank

Trocas na Carteira para o mês de Março



Analista Responsável: Bruno Marin - CNPI

São Paulo, 28 de fevereiro de 2023

Nossa Carteira Internacional é composta por 5 ativos de BDRs (Brazilian Depositary Receipts) listados na B3, com escolhas motivadas por empresas com boas negociações, além de perspectivas de crescimento de resultados. Vale lembrar que os investimentos em BDRs envolvem riscos altos por conta da oscilação do câmbio e sua forte volatilidade. Importante destacar que a Carteira Internacional - BDR's é para investidores de moderado a experientes, e com proposta de investimento de longo prazo. Confira qual seu perfil através do processo de Suitability do PagBank.

A Carteira Internacional para o mês de fevereiro fechou com queda de 4,34%, enquanto o BDRX, seu principal índice de referência, apresentou alta de 1,15%.

Para o mês de março, enxergamos um cenário macroeconômico global ainda desafiador, principalmente depois que os últimos dados nos EUA apontaram para uma inflação ainda acelerada. O Federal Reserve deverá seguir com seu ritmo acelerado na taxa de juros na reunião que ocorrerá no final de março. Esse movimento deve frustrar os investidores que aguardavam pelo início da desaceleração do ciclo de aperto monetário, trazendo mais volatilidade e cautela aos mercados globais. Apesar disso, a economia e o mercado de trabalho americano indicando força devem ser positivos para ajudar a afastar o temor de recessão econômica.

Optamos por fazer somente uma mudança para o próximo mês, tirando as BDRs de Pfizer (PFIZ34), que devem seguir com resultados impactados com a diminuição das vacinas do Covid. Com isso, adicionamos as BDRs da Apple (AAPL34), que estão negociando a múltiplos extremamente atrativos.



Exxon Mobil (EXXO34) - Compra

Exxon Mobil Corporation é uma empresa multinacional de petróleo e gás dos Estados Unidos, com sede em Irving, Condado de Dallas no estado do Texas. Seguimos construtivos com a tese do petróleo, principalmente com a reabertura da economia chinesa, e entendemos que a Exxon é uma das companhias mais bem posicionadas para capturar o bom momento da commodity.



Apple (AAPL34) - Compra

A Apple é uma empresa multinacional americana fundada em 1976 e tem como principais produtos os hardwares Macintosh, iPod, iPhone, AirPods, Apple TV e Apple Watch. Entre os principais softwares da empresa está o macOS, sistema operacional presente nos computadores e celulares da companhia. A Apple é uma das gigantes de tecnologia, com presença no mundo todo e com relevante potencial de repasse do preço da inflação para os seus produtos, o que faz dela uma excelente opção para o momento. Além disso, a empresa está entrando no mercado de *healthtech*, com o desenvolvimento de tecnologias promissoras que podem ser um catalisador de crescimento para os próximos trimestres.



PHILIP MORRIS
BRASIL

Philip Morris (PHMO34) - Compra

A Philip Morris é a segunda maior empresa de tabaco do país, oferecendo produtos de qualidade para adultos fumantes. O portfólio inclui marcas como Marlboro, L&M e Chesterfield. Seguimos confiantes na tese defensiva da empresa, que é pouco afetada pelas mudanças macroeconômicas devido à característica do seu negócio, o que entendemos ser positivo para o atual momento. Além disso, a empresa vem investindo na diversificação da sua receita para produtos menos nocivos, aumentando sua base de consumidores e mitigando os riscos regulatórios que o seu principal produto possui.

Rio Tinto (RIOT34) - Compra



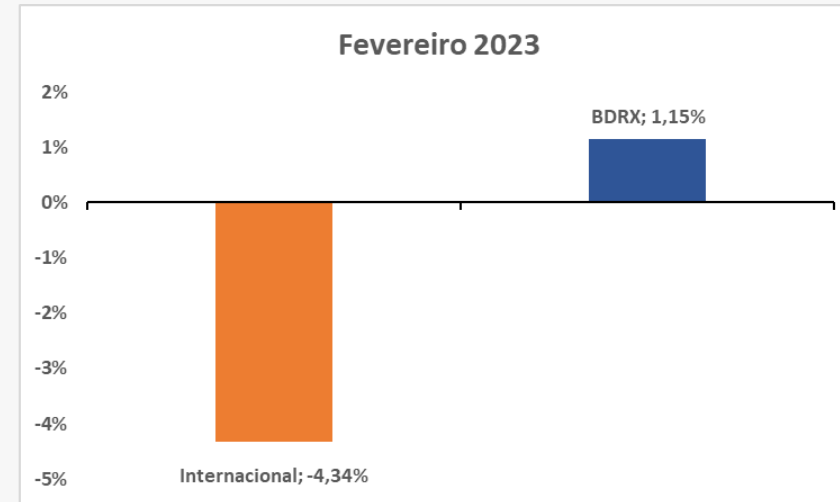
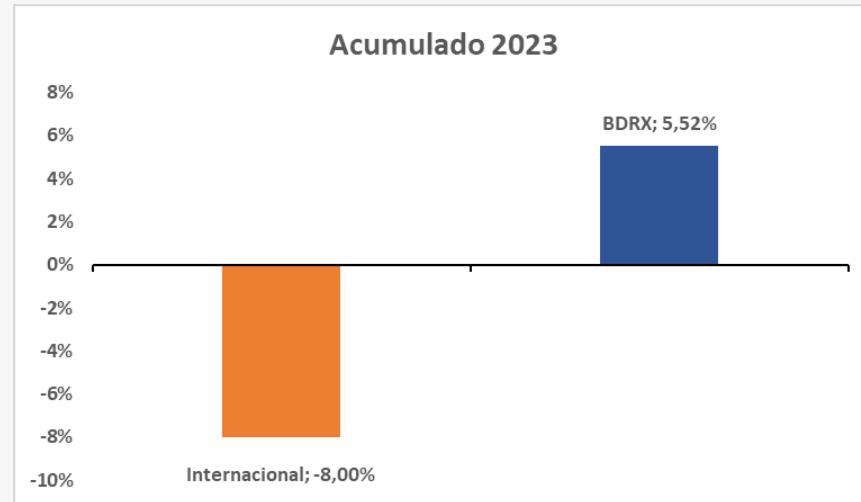
A Rio Tinto é uma empresa anglo-australiana de mineração e metais que possui operação em mais de 20 países e presença em 5 continentes. Entre seus segmentos de atuação, estão o minério de ferro, alumínio, cobre e diamantes, além de energia e outros minerais. Com a recente escalada do preço do minério de ferro, sustentado pela reabertura da economia na China, a companhia deve ser uma das maiores beneficiadas, sendo uma excelente opção internacional para capturar o bom momento da commodity.



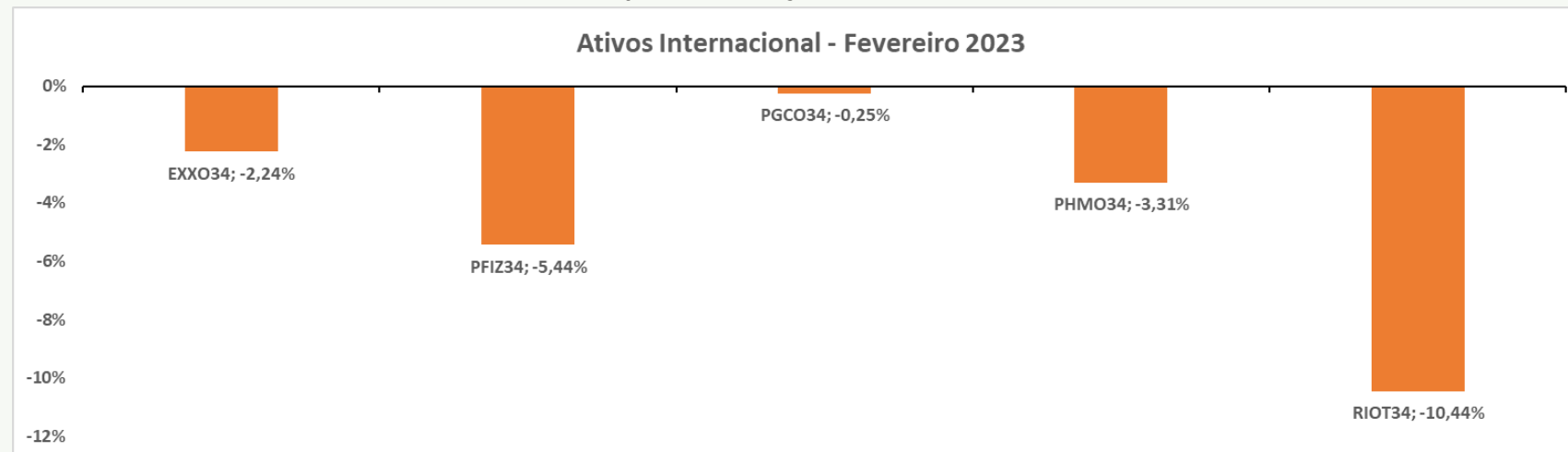
P&G (PGCO34) - Compra

A Procter & Gamble, conhecida como P&G, é uma empresa multimarcas de ampla utilização e conhecimento global, entre elas a Head and Shoulders, Downy, Pantene, Always, Pampers, Ariel, Gillette, Oral-B, entre outras. Os produtos feitos pelas marcas da companhia são geralmente produtos de higiene pessoal e de uso diário, sendo a maioria deles tratada como indispensáveis no dia a dia. Essa característica permite a resiliência dos seus resultados e a capacidade de repassar a inflação para o consumidor final. Em momentos de inflação alta e incerteza econômica, a P&G é um ativo estratégico para se ter em carteira.

Desempenho da Carteira Internacional



Desempenho das ações no mês de Fevereiro



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:

Rodrigo Paz
Analista CNPI-T



mesarv@pageseguro.com

Breno Ráo
Analista CNPI-T

Sandra Peres
Analista CNPI



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

Bruno Marin
Analista CNPI

0800 728 2174
(demais localidades, opção 3)

