

Carteira SuperPag



São Paulo, 31 de maio de 2023

Recomendação para o mês de junho

Empresas	Código	Segmento	Peso	Preço Alvo (R\$)*	Potencial de Ganho
BTG Pactual	BPAC11	Financeiro	10%	R\$ 28,70	5,24%
Localiza	RENT3	Aluguel de Carros	10%	R\$ 73,50	14,11%
Equatorial	EQTL3	Energia	10%	R\$ 33,90	19,83%
Weg	WEGE3	Indústria	10%	R\$ 45,50	16,88%
Prio	PRI03	Petróleo	10%	R\$ 50,80	47,37%
Assaí	ASAI3	Varejo	10%	R\$ 18,60	62,02%
Direcional	DIRR3	Construção	10%	R\$ 20,70	19,72%
Intelbras	INTB3	Tecnologia da Informação	10%	R\$ 36,80	41,70%
Raia Drogasil	RADL3	Comércio Farmaceutico	10%	R\$ 35,58	23,20%
Multiplan	MULT3	Shopping	10%	R\$ 30,40	13,22%

As 5 empresas em destaque compõem a carteira reduzida de ações (Top 5)

Entretanto, os pesos precisam ser readjustados para **20%** em cada ativo na carteira **Top 5**, totalizando cinco papéis.

Fonte: Bloomberg – estimativa preço alvo (R\$) para os próximos 12 meses – data base de 30 de maio de 2023

Trocas na Carteira para o mês de junho.



A carteira SuperPag seleciona boas oportunidades em renda variável no mês através de análises fundamentalistas.

A Carteira Recomendada (SuperPag) é composta por dez papéis de empresas com boas negociações e perspectivas de crescimentos de resultados. Destacamos que, além de ações, a carteira SuperPag pode incluir BDR's (Brazilian Depositary Receipts), ETF's (Exchange Traded Funds) e FII's (Fundos Imobiliários). Importante destacar que o perfil das Carteiras SuperPag são destinadas para investidores do perfil moderado ao experiente, com propostas de investimentos de longo prazo. Confira qual seu perfil, através do processo de Suitability do PagBank.

Por aqui, observamos um cenário com menor aversão global ao risco, e um certo otimismo quanto ao crescimento dos apíses emergentes frente aos desenvolvidos. Houve também uma melhora na perspectiva sobre a política fiscal, além de mais clareza referente ao arcabouço fiscal, que possivelmente será sancionado no próximo mês.

Optamos por realizar a troca de SLC (SLCE3) pela Raia Drogasil (RADL3), pois a Raia apresentou resultados e perspectivas positivas, e também conta com um aumento do preço dos medicamentos, além do aumento do consumo de produtos sem prescrição médica, principalmente aqueles relacionados a doenças respiratórias, que costumam se intensificar no período de inverno.



BTG Pactual (BPAC11) – Compra

O BTG Pactual é o maior banco de investimentos da América Latina e atua em diversos segmentos como IB, Wealth Management, Asset Management, Corretora entre outras. Além da sua forte presença no Brasil, o banco também conta com escritórios ao redor do mundo todo. A empresa teve lucro líquido ajustado de R\$ 2,263 bilhões no 1TRI de 2023, com alta de 28% sobre o trimestre anterior e de 10% sobre o mesmo período de 2022. A receita total ficou em R\$ 4,803 bilhões, com aumento trimestral de 32% e anual de 10%. O retorno ajustado sobre o patrimônio (ROAE) foi de 20,9%, de 16,7% no 4TRI e 21,5% no 1TRI de 2022. O índice de Basileia fechou o período em 15,5%, de 15,1% no trimestre anterior e 15% um ano antes. O Total de ativos sob gestão e custódia atingiu R\$ 1,285 trilhão, uma alta de +23%.



Localiza (RENT3) - Compra

A Localiza é uma empresa de aluguel de carros que atua nos segmentos de locação de veículos, gestão de frotas e venda de seminovos. A companhia é a maior locadora de carros da América Latina, possuindo fortes vantagens competitivas em relação aos concorrentes. A empresa vem melhorando seus números após a aquisição da Locamerica, com receita líquida de alugueis com alta de 26,7%, sendo 10,2% na divisão de Aluguel de Carros e 58,6% na divisão de Gestão de Frotas. A receita de Seminovos somou R\$ 3,4 bilhões no trimestre, aumento de 90,9% em relação ao mesmo período de 2022. Os volumes de venda tiveram avanço de 123,5% no 1TRI, contribuindo para o processo da renovação da frota. Outro ponto é que a empresa vem procurando reduzir seu endividamento. Vale destacar que no período de férias as empresas de locação tendem a serem beneficiadas.



Equatorial (EQTL3) - Compra

A Equatorial Energia foi fundada em 1999 e é o 3º maior grupo de distribuição do país em número de clientes. Atualmente a companhia opera 6 concessionárias, nos estados do Maranhão, Pará, Piauí, Alagoas, Rio Grande do Sul e Amapá. A empresa está integrada do setor de energia, estando com foco em energia renovável. Seus números ainda continuam contraídos, mas vem melhorando a margem e também vem melhorando todas as concessões maduras, mantendo o comportamento nas perdas.



Weg (WEGE3) - Compra

A Weg foi fundada em 1961 e é uma das maiores fabricantes de máquinas e produtos elétricos do mundo. Além da fabricação de equipamentos eletrônicos industriais, a empresa também atua nos ramos de energia, produtos prediais, vernizes e tintas industriais e gás natural. A empresa apresentou fortes resultados no 1T23, com melhor rentabilidade. A margem EBITDA de 21,9% veio, apoiada por: (i) acomodação de custos (especialmente aço e cobre); e (ii) um melhor mix de produtos, com os produtos industriais continuando a aumentar sua relevância em relação ao segmento GTD. Por outro lado ocorreu redução da receita, parte explicado por uma questão cambial. Para o próximo período a empresa tem perspectivas positivas de demanda na maioria de seus mercados.



Prio (PRIO3) - Compra

A Prio é uma das maiores empresas privadas no segmento de exploração de petróleo listadas na bolsa. Destacamos que a companhia tem baixo custo de extração, auxiliando a passar por momentos de grande volatilidade no preço do barril do petróleo. Os resultados operacionais da Prio no 1T23 mostram uma performance sólida da empresa, com uma produção diária recorde de 61,0k bped e uma produção estabilizada em 90k bped em abril de 2023, o que mostra uma expectativa de crescimento para os próximos trimestres. Apesar do aumento no lifting cost em relação ao 4T22, a Prio apresentou um lucro líquido de R\$ 1,2 bilhão, com alta de 25,4% em relação ao trimestre anterior e 8,7% em relação ao mesmo período do ano anterior. A companhia também é beneficiada por não ter controle estatal.



Assaí (ASAI3) - Compra

O Assaí Atacadista é uma empresa brasileira de atacado, segmento também conhecido como "atacarejo", pertencente ao Grupo Casino e é uma das maiores do país, com mais de 250 lojas espalhadas em 23 estados. A empresa vem performando bem, com bom crescimento em seu desempenho operacional. Além disso, a companhia continua com seu plano de crescimento via abertura ou conversões de lojas. No 1T23 foram efetuadas 3 novas conversões e o avanço do processo de expansão da companhia, com 28 lojas em obras, sendo 13 conversões de hipermercado e 15 lojas orgânicas. O Assaí encerrou o 1T23 com 266 lojas em operação e uma área de vendas que ultrapassa 1,3 milhão de metros quadrados. Nos últimos 12 meses, foram inauguradas 59 novas unidades, totalizando um acréscimo de 367 mil m² à área de vendas, uma expansão de +38% em comparação ao 1T22.



Direcional (DIRR3) - Compra

A Direcional foi fundada em 1981 e é uma das maiores incorporadoras focadas na baixa renda. A companhia vem apresentando resultados recordes trimestre após trimestre, além de apresentar uma margem muito acima da média do segmento de baixa renda, fazendo frente às empresas com foco em alta renda. A companhia apresentou uma resiliência e excelência operacional nesse primeiro trimestre. Além disso, a margem bruta da empresa manteve níveis saudáveis, atingindo 35,5% (+30bps A/A), devido a um controle consistente de orçamento. A perspectiva é que a margem bruta continue a melhorar devido à desaceleração na inflação de custos de construção.



Intelbras (INTB3) - Compra

A Intelbras é uma empresa brasileira fundada em 1976 e atua nos segmentos de segurança, redes, comunicações e energia. A empresa reportou novamente sólidos resultados, com um forte crescimento de receita. O segmento de Segurança continua evoluindo de forma consistente, enquanto a receita do segmento de Energia manteve seu forte ritmo de crescimento (incluindo Renovigi). Em relação à rentabilidade, a margem EBITDA atingiu aumento de 0,4 p.p. A/A. Os destaques positivos vão para: (i) lucro líquido atingindo R\$ 161 milhões no 4T22 (+61% A/A), devido a ganhos de variações cambiais acima do esperado no trimestre; e (ii) forte geração de caixa.



RaiaDrogasil

Raia (RADL3) - Compra

A Raia criada em 2011 após sua fusão com a Drogasil, conta com mais de 2.500 lojas espalhadas pelo Brasil, e uma participação de 14% no mercado de varejo farmacêutico brasileiro. A Raia teve crescimento de 21% no faturamento em comparação anual. O resultado é explicado, principalmente, por um crescimento de 19,2% da receita bruta da operação de varejo, além do aumento de vendas de 20,1% em medicamentos de marca, 22,4% em genéricos, 8,6% em OTC e 25,9% em perfumaria. Para o próximo trimestre o resultado da empresa poderá ser beneficiado por conta dos reajustes dos medicamentos e pelas maiores vendas de medicamentos utilizados no período de inverno, onde a ocorrência de doença respiratória se intensifica.



Multiplan (MULT3) – Compra

A Multiplan é uma das maiores operadoras de Shopping Center com foco na média e alta renda. A empresa reportou números consistentes impulsionado principalmente pelo crescimento de 12,3% da receita líquida e pela redução de 10,5% na linha de depreciações e amortizações. Vale destacar que o segundo trimestre sazonalmente tem números mais fortes por conta das datas comemorativas.

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 produzido 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 (BIDI4), 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/ResearchPagBank>



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

Equipe de análise:

Rodrigo Paz
Analista CNPI-T

Breno Ráo
Analista CNPI-T

Sandra Peres
Analista CNPI



mesarv@pagseguro.com



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

0800 728 2174
(demais localidades, opção 3)

