

# Relatório

# *POSITIONS CLEAR*

Data: 10/08/2021

Pfetra Guerra - CNPI 2531 - @guerranomercado  
Filipe Fradinho - CNPI 2145 - @fradgain

 **clear**  
corretora

## ● RADAR DA SEMANA

- **O dado de criação de empregos de julho nos EUA deu impulso global para que as bolsas fechassem no positivo.** Os principais índices americanos renovaram as máximas históricas, potencializados também pela forte temporada de resultados e pela expectativa do pacote de infraestrutura que deve ser aprovado nos próximos dias.
- **Essa semana começa marcada pelas preocupações com a variante Delta. O aumento do número de casos em diferentes regiões pressiona principalmente o preço das commodities.**
- **Fica no radar dados de inflação dos EUA, Brasil.** Na terça-feira será divulgada a Ata da reunião do Comitê de Política Monetária da semana passada, que como o mercado esperava decidiu subir a SELIC em 1% agora para 5,25%, e o IPCA (principal dado brasileiro de inflação) de julho. Na quarta e quinta-feira dados de inflação americana.
- O cenário local está conturbado com ruídos políticos entre o presidente e o Supremo Tribunal Federal e preocupações com a situação fiscal. **Os investidores estão atentos ao desenrolar das propostas que foram enviadas pelo presidente ao Congresso.** Uma foi a MP (Medida Provisória) com o desenho do novo Auxílio Brasil e a PEC (Proposta de Emenda Constitucional) dos Precatórios. Ambos os temas devem refletir nos gastos do governo para os próximos anos, podendo impactar a percepção de risco Brasil e o ambiente para as empresas listadas na Bolsa.

## ● MOVES EM DESTAQUE

- **Bolsas internacionais começaram a semana sem grandes impulsos ou direção definida.** Depois de novas máximas nos EUA, somado as preocupações com a variante delta, mercados americanos encontram espaço para cautela.
- A decisão de aumento da SELIC na última semana, combinada com o comunicado que já indicou mais uma alta do mesmo patamar na próxima reunião, impulsionaram a expectativa de aumento de juros para o curto prazo. **Nesse sentido, os investidores ficam de olho na Ata do Comitê nos dados de inflação que saem essa semana para mais sinais do que está por vir. As incertezas fiscais relacionadas ao aumento do programa Bolsa Família e à PEC dos Precatórios pressionaram a curva de juros, com novo ganho de inclinação nesta segunda-feira.**
- A bolsa brasileira pode operar com volatilidade nos próximos dias frente as diversas incertezas que estão na mesa. **Apesar do cenário político incerto, continuamos acompanhando a divulgação de resultado das empresas, que vêm apresentando números fortes em sua maioria.** Até o final da última semana, 63% do valor de mercado do Ibovespa havia divulgado, sendo que 51% reportou acima do consenso de mercado, 26% em linha e só 23% veio abaixo.
- **Impactadas pelas preocupações com a disseminação da variante delta, as commodities operam em queda precificando uma potencial redução na demanda pelos próximos meses frente aos possíveis impactos na reabertura das economias.** O minério de ferro começou a semana negociados a USD160/ton, o menor patamar dos últimos 4 meses e o petróleo, depois de cair mais de 6% na última semana, ampliou perdas cotado a USD68/barril.

### ● OPORTUNIDADE Fundamentos + Gráfico



#### Ambev (ABEV3)

Entrada: R\$ 16,70

Parcial: R\$ 17,34 (+3,78%)

Alvo: R\$ 19,45 (+16,42%)

Stop: R\$ 16,08 (-3,76%)

Ambev nos apresenta um padrão de reversão de baixa para alta chamado fundo arredondado como vocês podem ver na imagem acima representado em amarelo. Neste padrão os topos e fundos perdem a intensidade de novas quedas e a pressão compradora ganha força fazendo com que eles passem a vir cada vez mais numa curva ascendente. Como podemos ver, as médias móveis de 9 e de 21 períodos já começam a se aproximar com a mais curta já apontando para cima na iminência de que elas se cruzem dando indícios de força para novas altas. O ponto de compra se encontra próximo das mínimas recentes e um pouco acima da MMP de 200 períodos.

A Ambev é uma empresa brasileira produtora de bebida, desde águas a cervejas, e aparece no nosso dia a dia através de nomes como Antártica, Corona, Guaraná e outros. A companhia figura entre as maiores empresas do país e é líder de mercado na categoria de cervejas. A Ambev vem mostrando resiliência em meio a um cenário desafiador, confirmamos essa percepção na última divulgação de resultado (2º tri 21). Apesar do cenário desfavorável, com o real desvalorizados e commodities em alta, que impactaram as margens da companhia, a Ambev mostrou estar no caminho certo. A empresa segue investindo na construção de um portfólio premium, as novas marcas já figuram entre as favoritas dos consumidores e a diversificações de canais através do Zé Delivery continua apresentando bons resultados. Com um cenário mais favorável nos próximos meses, que combina a retomada da economia no Brasil e a América do Sul e preços mais acomodados de commodities, entendemos que a Ambev está preparada para colher bons resultados.

# Relatório

## POSITIONS CLEAR

Data:

10/08/2021

## Recomendações em aberto

| Companhia          | Ticker | Abertura de Posição | Preço Entrada | Preço Atual | Varição | Status | Alvo  | Potencial de Upside | Stop  | Potencial de Downside |
|--------------------|--------|---------------------|---------------|-------------|---------|--------|-------|---------------------|-------|-----------------------|
| Posições em Aberto |        |                     |               |             |         |        |       |                     |       |                       |
| WEG                | WEGE3  | 04/06/2021          | 35,6          | 36,16       | 1,57%   | ABERTO | 38,90 | 0,52%               | 31,00 | -1,55%                |

## Recomendações encerradas

| Companhia           | Ticker | Abertura de Posição | Preço Entrada | Encerramento de Posição | Preço Saída | Ganho/Perda |
|---------------------|--------|---------------------|---------------|-------------------------|-------------|-------------|
| Posições Encerradas |        |                     |               |                         |             |             |
| Duratex             | DTEX3  | 17/03/2021          | 19,21         | 21/03/2021              | 19,99       | 2,03%       |
| Ambev               | ABEV3  | 30/03/2021          | 15,71         | 01/04/2021              | 14,99       | -4,58%      |
| B3                  | B3SA3  | 08/04/2021          | 56,32         | 20/04/2021              | 53,95       | -4,21%      |
| Weg                 | WEGE3  | 20/04/2021          | 37,55         | 29/04/2021              | 35,87       | -4,44%      |
| Etel                | EZTC4  | 08/04/2021          | 32,52         | 27/04/2021              | 34,48       | 6,08%       |
| CCR                 | CCRO3  | 03/05/2021          | 12,91         | 05/05/2021              | 12,48       | -3,33%      |
| Positivo            | POSI3  | 04/05/2021          | 10,10         | 10/05/2021              | 12,32       | 14,57%      |
| Br Malls            | BRML3  | 18/05/2021          | 11,01         | 19/05/2021              | 10,54       | -3,40%      |
| Brasil Agro         | AGRO3  | 01/06/2021          | 33,01         | 08/06/2021              | 34,37       | 2,05%       |
| Sulamérica          | SULA11 | 22/06/2021          | 36,14         | 22/06/2021              | 34,97       | -3,24%      |
| Santos Brasil       | STBR3  | 21/06/2021          | 8,09          | 28/06/2021              | 9,21        | 7,93%       |
| Aeris               | AFRI3  | 15/06/2021          | 10,30         | 19/07/2021              | 9,49        | -8,40%      |
| Aerzo               | ARZ33  | 05/07/2021          | 96,98         | 21/07/2021              | 98,54       | 2,47%       |
| Localiza            | RFNT3  | 21/07/2021          | 67,7          | 27/07/2021              | 65,4        | -3,40%      |
| INS                 | INSS3  | 27/07/2021          | 31,01         | 10/08/2021              | 32,47       | 4,71%       |

## Atualização!

Na última semana obtivemos o GAIN parcial em Jbs e como o ativo deixou no dia de ontem (09) um padrão que sugere realização para o curto prazo optamos por encerrar a operação a mercado (R\$ 32,95) com ganho de +6,26% na segunda metade que ainda estava vigente. Dessa forma, o ganho médio das duas partes da operação ficou em +4,71%.

## ● Pietra Guerra



Especialista em ações da Clear Corretora, Pietra Guerra é a analista CNPI responsável pelas análises fundamentalistas dos papéis. Antes disso, trabalhou no Itaú BBA, na asset do banco francês BNP Paribas, no Bank of America Merrill Lynch e na trading de commodities Olam International Limited. É formada em administração de empresas pela Faculdade de Economia e Administração da USP (FEA-USP) e tem especialização no mercado financeiro pela Saint Paul Escola de Negócios.

## ● Fradgain



Conhecido como FradGain, Filipe Fradinho é analista CNPI, formado em Administração de Empresas pela PUC-RIO e já passou por Ágora Corretora, Órama e Ativa Investimentos. Foi trader profissional, operando Day Trade e Swing Trade de Ações, mas se especializou em operações de Day Trade no mercado futuro de índice e dólar. Atualmente, faz parte do #TeamClear e é responsável pela sala educacional de Análise Técnica, a EducaClear, no canal da Clear no Youtube.

DISCLAIMER - Analista: Pietra Guerra – CNPI-T: 2531 e Analista: Filipe GS Fradinho – CNPI-T: 2145

Este relatório de análise foi elaborado pela Clear Corretora, uma marca da XP Investimentos CCTVM S.A. (“XP”) de acordo com todas as exigências na Resolução CVM 20/2021, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Clear não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório. Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor. O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Clear e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Clear. O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM 20/2021 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas da Clear estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários do Grupo XP. O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da Clear. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Clear, podendo também ser divulgado no site da Clear. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Clear. A Ouvidoria da Clear tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 771 5454. SAC. 0800 774 0402. O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Clear: <https://www.clear.com.br/site/custos> A Clear se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo. A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macro econômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de “stops” para limitar as possíveis perdas. O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Clear. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.



 **clear**  
corretora