

Relatório

POSITIONS CLEAR

Data: 17/08/2021

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

 **clear**
corretora

● RADAR DA SEMANA

- A última semana terminou com o Ibovespa acumulando uma queda de -1,3%, aos 121.194 pontos com o aumento das incertezas políticas e dos riscos fiscais, além do cenário de taxa de juros mais altas. Durante a semana, discussões sobre a reforma tributária cuja votação foi adiada, o impasse quanto ao pagamento dos precatórios, e questões sobre o novo programa de auxílio social levaram à maior volatilidade nos mercados e pesaram sobre os ativos brasileiros.
- **No calendário de dados internacionais, a atividade econômica fica em evidência, com indicadores de vendas no varejo e produção industrial na China e nos Estados Unidos.** Também na China, acontecerá a decisão das taxas de juros de 1 e 5 anos.
- **O destaque dessa semana será a divulgação da ata da última reunião do comitê de política monetária dos EUA, o FOMC.**
- No Brasil, atenções voltadas para o **cenário fiscal, com destaque para a PEC dos Precatórios e a tramitação da reforma tributária**, que enfrenta dificuldades para chegar a votação em plenário. No campo político, seguem as investigações da CPI da Pandemia. Por sua vez, o calendário de indicadores será menos agitado, e contará apenas com a divulgação de alguns índices de inflação da FGV (IGP-M, IPC e IGP-10).

● MOVES EM DESTAQUE

- **O Ibovespa fechou em queda de -1,66% nesta segunda-feira (16) depois da divulgação de dados fracos da economia chinesa e da tomada do Afeganistão pelo Talibã.**
- Além dos eventos internacionais, a bolsa brasileira pode operar com volatilidade nos próximos dias com o cenário político se sobrepondo em meio aos pedidos de impeachment que o presidente Jair Bolsonaro prometeu apresentar contra os ministros Luis Roberto Barroso e Alexandre de Moraes, do Supremo Tribunal Federal (STF). A XP Política alerta que com essa decisão de levar pessoalmente ao Senado pedidos de impeachment contra Barroso e Moraes, Bolsonaro leva o Congresso para esse ambiente de crise institucional.
- **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.
- No mercado de juros futuros, o DI para janeiro de 2022 opera estável a 6,61%, o DI para janeiro de 2023 tem queda de um ponto-base a 8,33%, o DI para janeiro de 2025 avança seis pontos-base a 9,45% e DI para janeiro de 2027 registra variação positiva de oito pontos-base a 9,87%.
- O Relatório Focus do Banco Central, elevou mais uma vez suas projeções para a inflação medida pelo Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA) em 2021. De um avanço de 6,88%, agora espera-se que o indicador encerre o ano em um crescimento de 7,05%. Já o IPCA para 2022 foi revisado de 3,84% para 3,90%. Em relação ao PIB, as previsões foram revisadas para baixo, saindo de expansão de 5,3% para 5,28% em 2021.

● OPORTUNIDADE Fundamentos + Gráfico



Bemobi (BMOB3)

Entrada: R\$ 21,50

Parcial: R\$ 22,90 (+6,50%)

Alvo: R\$ 25,37 (+18,02%)

Stop: R\$ 20,45 (-4,88%)

Bemobi opera com tendência altista desde a sua abertura de capital na bolsa em fevereiro desse ano. O ativo oscila dentro de um canal de alta como vocês podem ver na imagem acima representado em amarelo e, nesse momento, testa a linha central do canal como região de suporte após a forte puxada da primeira quinzena de agosto. As médias móveis de 9 e de 21 períodos apontam para cima mostrando que a força compradora se sobrepõe a vendedora com a confirmação do volume financeiro comprador crescente com seis dias seguidos de alta. O nosso patamar de compra se encontra próximo da linha central do canal.

A Bemobi é uma empresa de tecnologia especializada na distribuição e monetização de Aplicativos, Jogos e serviços digitais móveis em mercados emergentes. A operação consiste em um modelo B2B2C, no qual a Bemobi oferta serviços a uma empresa que os oferece ao consumidor final. Atualmente, a Bemobi atua em parceria com operadoras de telefonia móvel, possibilitando o pagamento via crédito pré-pago e contas pós-pagas. Destacamos como pontos fortes do negócio o potencial de torna-lo escalável e crescimento inorgânico. A empresa fez o seu IPO (oferta pública inicial) em fevereiro, capitando recursos para aquisições, e até então não havia anunciado nenhuma compra, algo que os investidores estavam aguardando. Na última semana a Bemobi anunciou a primeira aquisição, da M4U (Fato Relevante), uma empresa de tecnologia do grupo Cielo focada em plataformas de gestão de assinaturas e transações de recarga digitais. Entendemos que o caminho da companhia é promissor e a ação pode destravar valor ao acionista. Em relação ao preço da ação, atualmente negociado a 2,7x EV/Sales 2021 e 6,9x EV/EBITDA, enxergamos a Bemobi com um valuation atraente em

Relatório

POSITIONS CLEAR

Data:

17/08/2021

Recomendações em aberto

Companhia	Ticker	Abertura de Posição	Preço Entrada	Preço Atual	Variação	Status	Alvo	Potencial de Upside	Stop	Potencial de Downside
Posições em Aberto										
Weg	WEGE	04/08/2021	35,6	34,41	-3,34%	ABERTO	38,9	9,27%	33,98	-4,55%
Ambev	ABEV3	11/08/2021	16,7	16,4	-1,80%	ABERTO	19,45	16,47%	16,08	-3,71%

Recomendações encerradas

Companhia	Ticker	Abertura de Posição	Preço Entrada	Encerramento de Posição	Preço Saída	Gainho/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	POSI5	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	AERIS	15/06/2021	10,36	19/07/2021	9,49	-8,40%
Aerzo	ARZP3	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%
NS	INSS5	27/07/2021	11,01	10/08/2021	12,47	4,71%

Atualização!

A operação da última semana em Ambev teve início e, assim como o trade de Weg que já estava em aberto desde a semana retrasada, ambas operam com leves perdas mas com cenários positivos tanto pelo lado da análise técnica quanto pela análise fundamentalista. As operações seguem abertas até que os patamares passados de realização parcial, gain ou loss sejam atingidos.

● 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