

Órama

Quantamental



A análise técnica é um método para avaliação de perspectiva de curto prazo de uma ação, enquanto a análise fundamentalista trabalha mais o longo prazo. Nas nossas operações da estratégia Quantamental, avaliamos a ação sob as duas perspectivas e somente recomendamos ações que passem em ambos os crivos de atratividade para o investidor. **Operações que tenham boas perspectivas tanto para o curto prazo quanto para o longo prazo.**



OceanPact OPCT3

O ativo iniciou um ciclo de impulso de alta a partir do fundo a 1,61. A fase de consolidação abaixo da resistência foi rompida na sessão de hoje, retomando assim a tendência de alta. Minha expectativa é de que o ativo atinja os alvos no curto prazo, uma vez que os indicadores apresentam configuração de alta, sem divergências.

Ativo: OPCT3
Operação: COMPRA
Entrada: a mercado
Alvo1: 3,15
Alvo2: 3,84
Alvo3: 4,38
Stop Loss: 2,15



OceanPact OPCT3

Número fraco reflete perspectiva positiva para os próximos trimestres

Receita sentiu o impacto das mobilizações recentes.

Neste trimestre, a Oceanpact mobilizou embarcações para 5 dos seus 6 novos contratos com a Petrobras, o que implica em menor taxa de utilização. Somado ao cronograma mais intenso de manutenção, tivemos nesse trimestre uma utilização na casa dos 75%, 8pp abaixo do trimestre anterior. Com isso a receita fechou o trimestre R\$ 40 milhões abaixo do trimestre anterior. Com estas entregas feitas, a perspectiva para o terceiro trimestre é de aumento substancial da receita, devido tanto ao aumento na utilização quanto ao aumento da tarifa média.

Retração nos custos compensou parcialmente.

A rubrica de custos fechou o trimestre R\$ 20 milhões abaixo do número do trimestre anterior, devido também à menor taxa de utilização. Mesmo assim, o resultado operacional foi negativo em R\$ 15 milhões, contra um desempenho próximo de zero no 1T22.

Resultado financeiro puxado pela marcação à mercado da dívida.

O pagamento de juros e encargos ficou em linha com o trimestre anterior. Já a rubrica de variação cambial foi de R\$ 46 milhões positivo, para R\$ 28 milhões negativo, deteriorando o resultado financeiro. É importante salientar que os contratos da empresa, bem como o valuation das suas embarcações, são denominados em dólar. Portanto essa dívida em dólar age como hedge natural. Essa marcação à mercado da dívida, desta forma, tem como contrapartida um aumento nas receitas futuras, via aumento do dólar, que não é refletido nas demonstrações financeiras.

Momento de curto prazo é positivo, do mercado e da empresa.

Desde o fim do ano passado, a Oceanpact tem observado bids mais agressivos nos contratos, e nesses últimos meses esta tendência se acentuou. O momento para a indústria de petróleo é de aumento nos investimentos, tanto no pré sal quanto nos campos maduros, que têm trocado de mãos. O país deve receber 17 novas plataformas de petróleo (FPSOs) até 2025 – cada uma destas demanda cerca de 3 PSVs para operação. Globalmente, os estaleiros reduziram a sua capacidade, e o custo de produção de novas embarcações tem subido com a alta no preço das commodities, em especial do aço. Com uma oferta limitada e demanda crescente, vemos um momento favorável para a indústria como um todo e para a Oceanpact nos próximos anos.

Recomendação	Compra
Preço Alvo 12m	R\$ 8,00
Preço Atual	R\$ 2,72
Valor de Mercado	R\$ 538 mi
Ticker	OPCT3

Desempenho da ação



DISCLAIMER

"Este documento é distribuído pela ÓRAMA DTVM S.A. ("Órama"), estando em conformidade com a Resolução CVM 20/2021. O(s) analista(s) de valores mobiliários Phillip Dyon Flores Pereira Soares - CNPI EM 1756 e Ricardo Eiji Tominaga - CNPI-T EM 2164, é(são) o(s) signatário(s) da(s) análise(s) descrita(s) no presente documento e se declara(m) inteiramente responsável(is) pelas informações e afirmações contidas neste material. O(s) analista(s) envolvidos na elaboração deste documento declara(m) que as recomendações eventualmente contidas no relatório refletem única e exclusivamente sua opinião pessoal sobre o(s) ativo(s) analisado(s) e foi(ram) elaborado(s) de forma independente, inclusive em relação à Órama. A Órama mantém e/ou tem intenção de manter relações comerciais com uma ou mais [companhias/fundos] a que se refere este relatório. Parte da Remuneração do(s) analista(s) é proveniente dos lucros da Órama como um todo e, conseqüentemente, das receitas oriundas de transações realizadas pela Órama. A Órama pode estar atuando e/ou ter atuado como instituição intermediária e/ou participante de oferta pública de valores mobiliários de emissão de uma ou mais [companhias/fundos] citadas neste relatório, inclusive nos últimos 12 meses. Todas as informações utilizadas na(s) análise(s) contida(s) neste documento foram redigidas com base em informações públicas de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações contidas no presente documento não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, a Órama e o(s) seu(s) analista(s) não respondem por sua veracidade. As informações contidas no presente documento têm propósito meramente informativo, não se constituindo em uma oferta de compra ou de venda de qualquer ativo. As informações, opiniões, estimativas e projeções eventualmente contidas se referem à data de sua elaboração e/ou divulgação, bem como estão sujeitas a mudanças, não havendo obrigatoriedade de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão. Ainda, as opiniões a respeito de compra, venda ou manutenção dos ativos objeto ou a ponderação de tais ativos numa carteira teórica expressam o melhor julgamento do(s) analista(s) responsável(is) por sua elaboração, porém não devem ser entendidos por investidores como recomendação para uma efetiva tomada de decisão ou realização de negócios de qualquer natureza. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades pessoais de um investidor em específico, não possuindo qualquer vinculação com o perfil do investidor (suitability) e não devendo ser considerado para este fim. Antes de tomar qualquer decisão de investimento, a Órama aconselha que o investidor entre em contato com o seu assessor para orientação financeira com base em suas características e objetivos pessoais, bem como recomenda o preenchimento do seu perfil de investidor. Operações com o(s) ativo(s) objeto das análises podem não ser adequadas ao perfil do investidor. Rentabilidade prevista ou passada não é garantia de rentabilidade futura. As projeções eventualmente constantes neste documento poderão ter resultados significativamente diferentes do esperado. Recomenda-se a análise das características, prazos e riscos dos investimentos antes da decisão de compra ou venda. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao valor total do capital investido, não podendo a Órama e/ou o(s) analista(s) envolvido(s) na elaboração deste material serem responsabilizados por qualquer perda direta ou indireta decorrente da utilização do seu conteúdo, cabendo a decisão de investimento exclusivamente ao investidor. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, dentre outras condições, podem afetar o desempenho do(s) ativo(s) objeto da análise deste documento. Fica proibida a reprodução ou redistribuição deste material para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio e expresso consentimento da Órama."

ÓRAMA

INVESTIMENTOS

Atendimento

0800 728 0800

Ouvidoria

0800 797 8000

