

Carteira Top Picks – Maio de 2023

analise.orama.com.br/blog/2023/04/26/carteira-top-picks-maio-de-2023-2/

Igor Glioche

26 de abril de 2023

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Top Picks – Maio de 2023

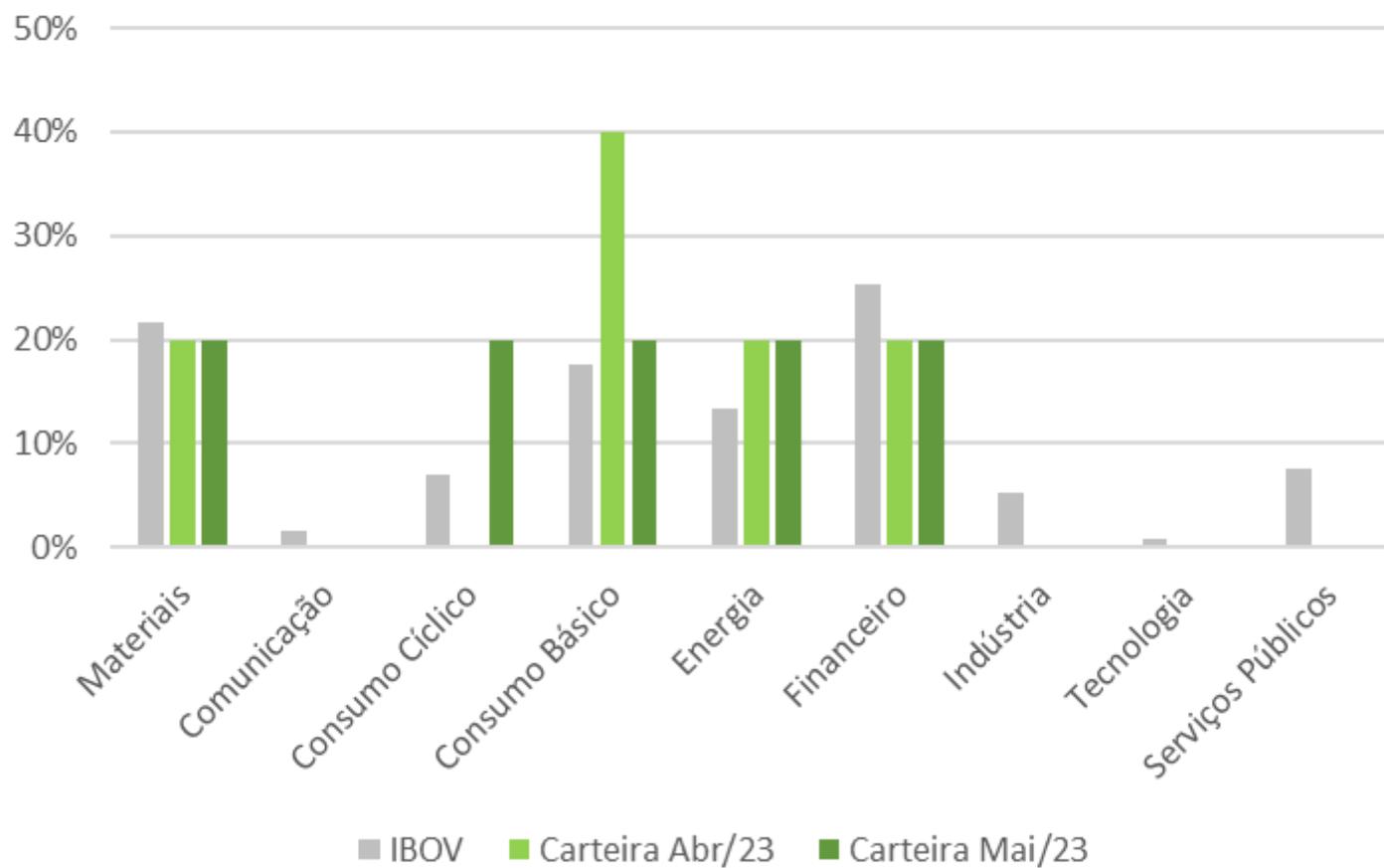
Este mês de abril foi marcado por dois movimentos distintos, de alta na primeira metade do mês e queda nos últimos dias do mês. O Índice Bovespa (IBOV) acumulou ganho de 1,3% no período. Nossa carteira Top Picks teve queda de 5,0%. O desempenho bem abaixo do benchmark foi puxado pelas ações da Vale e Minerva, que tiveram performance bem abaixo por conta de dinâmicas na China.

Para este mês de maio, vamos incluir na carteira as ações da Pão de Açúcar e São Martinho. Para isso, iremos retirar as ações da Minerva e da Arezzo.

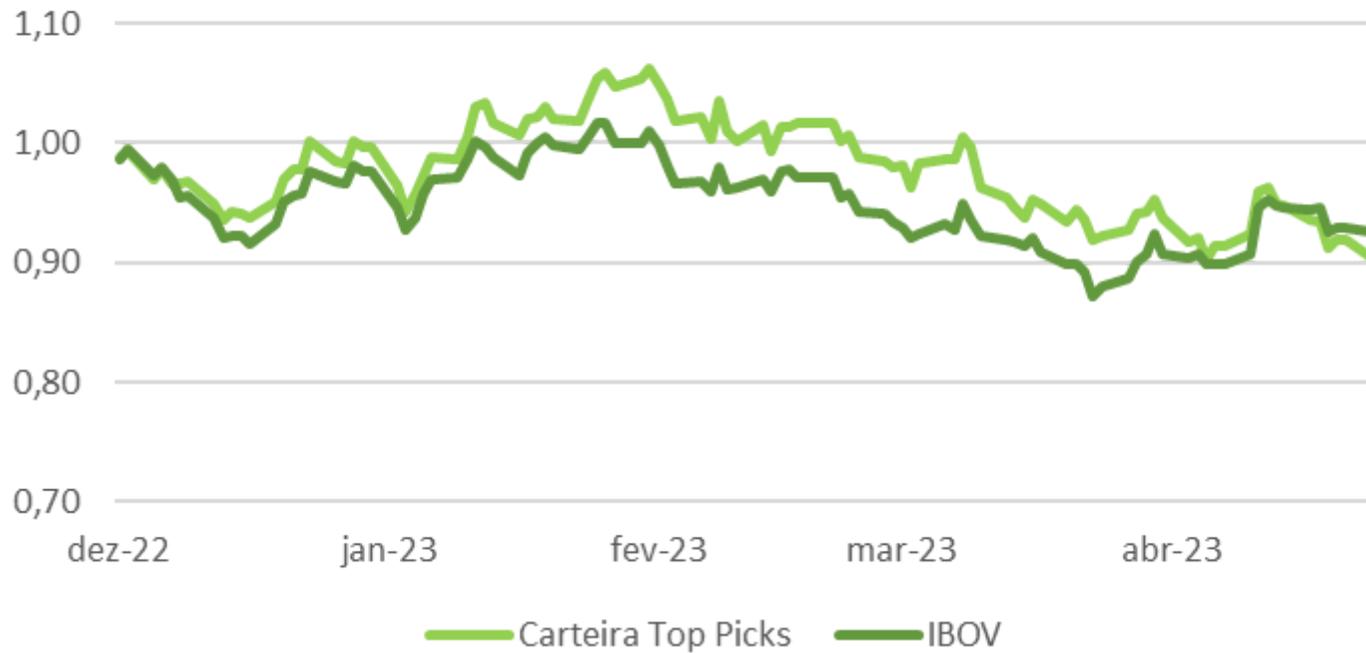
Quer investir com segurança? Conte conosco! [Clique aqui](#) e abra a sua conta

Ticker	Empresa	Segmento	Peso	Preço Alvo	Upside
SMT03	São Martinho	Açúcar e Álcool	20%	R\$ 40,00	36,1%
ITUB4	Itaú	Bancos	20%	R\$ 32,40	26,6%
VALE3	Vale	Mineração	20%	R\$ 106,00	51,0%
PCAR3	Pão de Açúcar	Consumo	20%	R\$ 22,10	46,4%
ELET3	Eletrobras	Energia	20%	R\$ 38,00	11,0%

Carteira Top Picks - Divisão Setorial



Carteira Top Picks vs. Ibov



Recomendações

São Martinho – SMT03

A companhia figura entre os maiores grupos sucroenergéticos do Brasil, com capacidade aproximada de moagem de 24,5 milhões de toneladas de cana. Sua área agrícola sob gestão é de 350.000 Há, sendo 54.635 há de terras próprias.

Possui quatro usinas em operação: São Martinho, em Pradópolis, na região de Ribeirão Preto (SP); Iracema, em Iracemápolis, na região de Limeira (SP), Santa Cruz, localizada em Américo Brasiliense (SP) e Boa Vista, em Quirinópolis, a 300 quilômetros de Goiânia (GO).

Itaú Unibanco – ITUB4

O Itaú é o principal banco do país, com 2,16 trilhões de reais em ativos. Historicamente o banco desempenha muito bem, com alta lucratividade (ROE acima de 20%) e crescimento em linha com o mercado.

O Itaú sempre operou a prêmio, porém o mercado tem descontado o papel devido à ameaça das fintechs. Apesar do estrondoso sucesso inicial dos novos entrantes, estamos vendo cada vez mais dificuldades deles de emplacar corretamente a monetização das suas imensas bases de clientes, sempre baseada no pilar do crédito. Vemos no Itaú um negócio mais resiliente do que o mercado precifica, e com isso incluímos o papel na nossa carteira.

Vale — VALE3

A Vale é a maior produtora mundial de minério de ferro, com vendas acima dos 300 milhões de toneladas anuais. A alta qualidade do minério, aliada às economias de escala auferidas com o grande volume produzido, tornam a produção da Vale competitiva internacionalmente.

O preço do minério tem declinado, mas ainda se mantém acima da média histórica, de 75 dólares a tonelada. A expectativa é de manutenção neste patamar atual, o que assegura um preço ainda muito bom para a Vale, ampla geração de caixa e capacidade de pagamento de proventos.

Seu robusto pagamento de dividendos semestrais é um grande atrativo e uma forma de balancear nossa carteira de investimentos com uma empresa bastante sólida.

Pão de Açúcar – PCAR3

Sabemos dos desafios que a operação do GPA Brasil tem enfrentado. A companhia em 2022 trouxe Marcelo Pimentel para ser o novo CEO da companhia, e tem focado em 6 pilares para o seu turnaround: (i) crescimento do top-line, (ii) sortimento ideal, (iii) clusterização de loja, (iv) estratégia orquestrada de pricing, (v) avanço na penetração de perecíveis e (vi) abertura dos modelos G8, Minuto Pão de Açúcar e lojas de proximidade.

Produto

Carteira Órama Top Picks

Público alvo	Alocação da carteira de bolsa de clientes que busquem volatilidade em linha com a do índice
objetivo	Superar o Ibovespa em 12 meses
metodologia	Escolha dos papéis de acordo com análise fundamentalista de ações, com componente discricionária e balizada por atratividade do ponto de vista risco/retorno.
regras	Atualização mensal
	5 ações
	pesos iguais
	ações com volume médio de 90 pregões de pelo menos R\$ 5 milhões por dia.

2023-04-carteira-top-picksDownload

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, 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."