

RICO3

Fevereiro de 2021



A RICO3 é formada pelas ações favoritas do time, baseada em análise fundamentalista, com visão de médio-longo prazo.

Para o mês de fevereiro, aumentamos a exposição a nomes que podem se beneficiar da retomada da atividade, mas que também possuem características próprias para navearem um momento ainda de incertezas. Trocamos Metalúrgica Gerdau (GOAU) por Tenda, companhia que vem performando bem nas vendas online, e com boa possibilidade de resultados fortes em janelas mais curtas. Também trocamos o BDR de Regeneron Pharmaceuticals pelo de Nike, empresa de varejo de roupas que se destaca no setor quando falamos de presença digital. Lembrando que a atualização é feita até o 5º dia útil do mês. Veja o que esperamos para os mercados e economia em fevereiro no [De Olho no Mercado](#).

Vale lembrar que todas as ações também fazem parte das nossas Seleções Estrelas, construídas a partir de análise quantitativa (veja mais detalhes abaixo).

RICO3					
Nome	Código	Setor	Peso atual	Data entrada	
Magazine Luiza	MGLU3	Consumo discricionário	12,50%	06/out	
Via Varejo	VVAR3	Consumo discricionário	12,50%	02/dez	
Vale	VALE3	Commodities	12,50%	06/out	
Tenda	TEND3	Imobiliário	12,50%	05/fev	
B3	B3SA3	Instituições financeiras	12,50%	02/dez	
Bradesco	BBDC4	Instituições financeiras	12,50%	08/jan	
BDR Nike Inc.	NIKE34	Consumo discricionário	12,50%	05/fev	
BDR Alphabet	GOGL34	Comunicação	12,50%	02/dez	

Dúvidas frequentes:

1. Como posso saber o melhor momento para entrar ou sair de um papel no curto prazo?

Para o curto prazo, o melhor jeito de se posicionar é através das recomendações dos nossos analistas técnicos. Inclusive, a própria seleção das Estrelas da Bolsa também traz essa visão técnica, com atualizações toda segunda-feira.

2. Como posso saber sobre outros papéis interessantes neste momento?

Nós temos três seleções para te ajudar a trazer os melhores nomes do mercado brasileiro para a sua carteira.

A [Estrelas da Bolsa](#) é composta pelas ações “queridinhas” do mercado, e faz um raio-x do mercado para reunir os papéis que os gestores possuem maior convicção em suas posições, as ações que mais aparecem nos fundos (popularidade) e as que possuem as melhores recomendações (compra) dos analistas do mercado.

A [Estrelas Ascendentes](#) traz as Small Caps com maior potencial da bolsa selecionadas unindo critérios qualitativos das empresas a uma abordagem quantitativa, que possibilita olhar para o todo o mercado em busca dos nomes mais promissores, as rising stars da bolsa.

Para diversificar internacionalmente, a seleção de [Estrelas Globais](#) traz os melhores BDRs disponíveis no mercado brasileiro. Montamos nossa estratégia a partir das informações tanto do BDR quanto da ação estrangeira correspondente, trazendo também a visão do mercado americano, e com a ajuda de métodos quantitativos conseguimos analisar todos BDRs na B3 para montar a lista final com os melhores nomes.

Justificativa das recomendações

Magazine Luiza (MGLU3; 12,5%): O setor de e-commerce foi um dos grandes vencedores do período de pandemia e apesar da rotação dos investidores para empresas que ficaram para trás e principalmente expostas ao setor de serviços, acreditamos que a Magalu ainda seja um nome atrativo, com grande potencial de crescimento no online, captura de melhores resultados nas lojas físicas, principalmente a partir do desenvolvimento de uma vacina contra covid-19 e alta qualidade da operação.

Via Varejo (VVAR3; 12,5%): Apesar da empresa ainda ter um longo caminho a percorrer para alcançar as capacidades online de alguns de seus principais concorrentes, a Via Varejo já reduziu várias lacunas relacionadas ao desenvolvimento de tecnologia, logística e infraestrutura multicanal. Os resultados para as vendas de final de ano e Black Friday vieram abaixo da expectativa de mercado, mas a perspectiva do setor para 2021 continua boa e a empresa deve entregar iniciativas internas importantes ao longo do ano. Além disso, vemos as ações negociando a um preço atrativo de 0,5x 2021e GMV (vs. 1,3x para B2W e 3,6x para Magalu).

Bradesco (BBDC4; 12,5%): Como um dos maiores bancos múltiplos locais, o Bradesco alcançou uma fonte diversificada de receita, principalmente seguros, operações de crédito e receita de serviços, além de ter a maior operação de varejo, um grande banco de investimento e diversas subsidiárias. Acreditamos também que a sinergia criada pelo banco entre seus negócios cria vantagens comparativas de longo prazo. Por fim, os múltiplos atuais são atrativos com o banco negociando a 9,7x P/L e 1,5x P/PL, ambos em 2021, que nos fazem acreditar em retorno positivamente assimétrico para o banco de Osasco.

Vale (VALE3; 12,5%): A Vale é uma das maiores mineradoras do mundo, liderando a produção de níquel e minério de ferro com alta qualidade (65% de ferro, contra o padrão de 62% no mercado internacional), com grande parte da produção exportada para a China. Mesmo com o objetivo do governo chinês de reduzir a emissão de carbono a fim de migrar a produção de aço para o desenvolvimento verde, essas medidas não devem impactar a demanda por minério de ferro. Por isso, ainda esperamos preços fortes da commodity em 2021, devido à forte demanda chinesa por aço, após mais estímulos governamentais, somados a um cenário mais desafiador para a oferta. Além disso, a Vale negocia atualmente com desconto em relação ao seu histórico, com múltiplo EV/EBITDA 3,8x para 2021, comparado a média de 5,0x nos últimos 5 anos.

Tenda (TEND3; 12,5%): As ações das companhias de construção estão atrativas como um todo, o setor ficou para trás comparado as demais oportunidades na bolsa. Porém, a Tenda é uma companhia que tem performado muito bem nas vendas online, diferente das incorporadoras que entregam projetos de alto padrão, o que é um ponto defensivo pensando nos riscos de novas ondas da Covid-19 que podem gerar novas restrições. Ao mesmo tempo, é uma empresa cíclica, que pode se beneficiar da retomada da economia. Ou seja, tem espaço para ganhos, e como atua especialmente num segmento que permite o trabalho forte da venda online, consegue se proteger de uma possível deterioração do cenário por conta da pandemia.

B3 (B3SA3, 12,5%): A B3 deve ser uma das principais beneficiadas de uma economia em crescimento e de um mercado de capitais mais forte no Brasil. As baixas taxas de juros devem continuar atraindo os investidores individuais para o mercado de capitais, que fechou o ano com 3,2 milhões de investidores pessoa física, e permanecemos otimistas com essa atratividade. A B3 também é a instituição financeira mais bem posicionado na nossa seleção de [Estrelas da Bolsa](#), com as ações queridinhas do mercado.

Justificativa das recomendações

Nike Inc. (NIKE34; 12,5%): As ações da Nike valorizaram quase 40% nos últimos 12 meses nos EUA, mas o mercado ainda vê espaço para crescimento. Os resultados divulgados no fim de 2020 da empresa superaram as expectativas, com e-commerce da marca crescendo 80% na comparação com o ano anterior pelo 3º trimestre seguido, mostrando a importância da consolidação da presença digital da marca nos resultados a longo prazo de receita. Nike também deve continuar se beneficiando do aumento no interesse do consumidor em bem-estar e saúde, tendência acelerada pela pandemia, e colhendo os frutos do ecommerce.

Alphabet (GOGL34; 12,5%): A Alphabet é a empresa-mãe do Google, provavelmente uma das companhias mais presentes no nosso dia-a-dia, e está consistentemente presente na nossa seleção de Estrelas Globais desde seu lançamento em novembro. A Alphabet tem liquidez corrente alta, de 3,4x, e endividamento negativo, o que indica que a empresa tem mais caixa do que dívida, fazendo boa gestão de garantias e financeira. Os executivos da companhia atribuem os bons resultados à onda de compras online da pandemia, hábito que deve continuar com os consumidores mesmo quando a vacina chegar e a vida voltar ao normal, principalmente com crescimento de publicidade, que representa atualmente 81% do faturamento da Alphabet nos resultados do 4T20.

Desde o seu início, no dia 6 de outubro, a RICO3 acumula alta de 9,8% e no ano de 2021, 2,11%.

Informações importantes

DISCLAIMER

INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Este relatório de análise foi elaborado pela Rico Investimentos, que é uma marca da XP Investimentos CCTVM S.A. ("Rico") de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, 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 Rico 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 Rico 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 Rico. O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 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 Rico 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 Rico.

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 Rico, podendo também ser divulgado no site da Rico. 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 Rico.

A Ouvidoria da Rico 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 Rico:

<https://www.rico.com.vc/custos>

A Rico 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 macroeconômico 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 Rico. 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. O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.

O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. São contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem.

O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento.