



Carteira Órama BDR

> Janeiro 2022

CARTEIRA ÓRAMA BDR

Recomendação para janeiro 2022

A rentabilidade da Carteira Órama BDR no mês de dezembro foi ligeiramente abaixo no índice de referência, o BDRX, com variação positiva de 0,74% frente 3,58% do índice. O destaque positivo foi a ação da Procter & Gamble com 12,00% de variação positiva, enquanto o negativo fica por conta da Nvidia, com -7,53%. Considerando a perspectiva positiva para todos os ativos que compõem a carteira, optamos por não fazer nenhuma troca.

Ticker	Empresa	Segmento	Preço Alvo	Upside
A1MD34	AMD	Tecnologia	R\$ 1.050,00	26,3%
FDMO34	Ford Motors	Automóveis	R\$ 152,20	32,5%
COWC34	Costco	Varejo	R\$ 95,40	21,9%
PGCO34	Procter&Gamble	Consumo	R\$ 87,90	34,7%
NVDC34	Nvidia	Tecnologia	R\$ 45,40	29,7%

- Fechamento 23/12/2021

Rentabilidade

	Rentabilidade no mês*	Rentabilidade desde o início*
Carteira Órama BDRs	0,74%	36,14%
BDRX	3,58%	19,38%

- Fechamento 23/12/2021

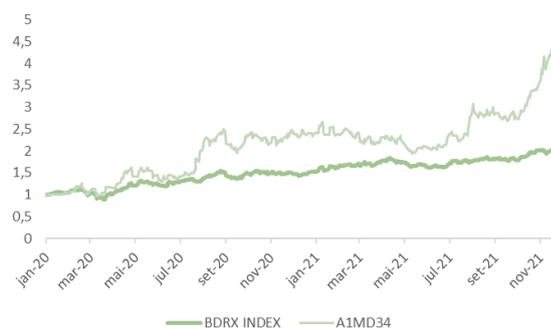
TECNOLOGIA

AMD — AM1D34

A AMD é uma das principais desenvolvedoras de circuitos integrados, especialmente processadores e placas de vídeo. O principal concorrente da AMD hoje é a Intel.

Até 2009, a AMD era também uma das principais fabricantes mundiais de chips. Mas nessa data, a empresa fez a cisão da unidade fabril, chamada GlobalFoundries, e ficou exclusivamente no negócio de desenvolvimento dos produtos.

Toda a cadeia de componentes tecnológicas foi muito abalada pela pandemia, gerando uma escassez do produto. A AMD é fundamental na resolução deste problema de mercado.



TECNOLOGIA

Ford Motors — FDMO34

A Ford Motors é uma empresa americana fundada em 1903, e desde então se dedica à fabricação de automóveis. Sua sede está localizada na cidade de Dearborn, estado de Michigan. A empresa tem suas ações negociadas na bolsa de Nova York desde 1956. Aqui no Brasil, os Brazilian Depositary Receipts (BDRs) são negociados sob o ticker FDMO34.

Tecnicamente, o ativo vem numa tendência de alta desde março de 2020, auge da crise do COVID-19, e essa tendência não mostra sinais de enfraquecimento. Indicadores técnicos como o RSI confirmam esse momentum na compra.



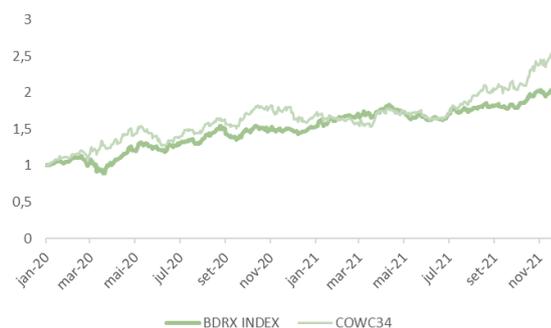
VAREJO

Costco — COWC34

Esta é uma das principais redes do varejo americano. A Costco opera o modelo de atacarejo, com grandes lojas, poucos serviços e preços bem baixos.

A Costco tem uma receita na casa dos 200 bilhões de dólares, auferidos em suas 804 lojas, das quais 558 estão localizadas nos Estados Unidos.

A lucratividade dessa empresa é razoavelmente estável, na casa dos 5 bilhões de dólares. Hoje a empresa opera num PE na casa de 40x, puxado pelos juros bastante baixos americanos e globais.



TECNOLOGIA

Procter & Gamble — PGC034

A Procter & Gamble é uma empresa americana fundada em 1837 com sede na cidade de Cincinnati, estado de Ohio. A empresa é dona de diversas marcas de destaque, sendo as principais: Gillette, Oral-B, Old Spice, Ariel, Head & Shoulders, dentre outras., e atualmente seus produtos são comercializados em aproximadamente 180 países.

A tendência de alta no ativo vem se desenvolvendo há anos, e eventuais retrações a níveis de suporte configuram oportunidades de entrada na compra. As médias móveis, bem como outros indicadores, como o RSI, demonstram que o momentum do ativo deve permanecer forte nos próximos meses.



TECNOLOGIA

NVIDIA — NVDC34

A Nvidia é uma companhia focada no desenvolvimento de unidades de processamento gráfico, tanto para o setor de jogos como profissional, além de chips para carros e computação móvel.

Acreditamos que, por conta da pandemia, a demanda por equipamentos do tipo seguirá aquecida, beneficiando amplamente as companhias desse segmento.

O crescimento reportado no último trimestre foi positivo — de cerca de 50% nas receitas. Conforme mencionamos, os bons resultados foram impactados pelo bom desempenho do setor como um todo, que apresentou forte expansão quando comparado com o mesmo período do ano anterior.



AVISO IMPORTANTE:

"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 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

