

[Home](#) / [Área do Trader](#) / [Carteiras](#) / [Carteira Setor Commodities](#) / [Carteira Setor Commodities – Dezembro de 2022](#)

Carteira Setor Commodities – Dezembro de 2022

CARTEIRA SETOR COMMODITIES



Por Phil Soares, CFA

30/11/2022

Atualizado em: 30/11/2022 15:25

Compartilhe o post:



Tempo médio de leitura: 3 minutos

Carteiras recomendadas Órama: Carteira Setor Commodities – Dezembro de 2022

Neste mês de dezembro, vamos dar início às carteiras setoriais na Órama, focadas nos setores de Consumo, Commodities e Financeiro.



O setor de Commodities é um dos mais representativos da bolsa, com somente Petrobras e Vale somando 25% do Ibovespa. Vamos construir a carteira visando

expor o cliente aos setores agrícola (incluindo proteínas), papel e celulose, aço e minfer, metais, petróleo e derivados. A carteira terá somente 5 ativos, tendo em vista simplificar o processo de investimento do cliente. A base de comparação da carteira (o benchmark) será o Índice Materiais Básicos (IMAT) da B3.

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

Ticker	Empresa	Peso	Preço Alvo	Upside
VALE3	Vale	20%	R\$ 95,00	10,1%
SUZB3	Suzano	20%	R\$ 64,50	20,7%
BRFS3	BRF	20%	R\$ 14,20	47,0%
UGPA3	Ultrapar	20%	R\$ 18,50	34,6%
PRI03	Prio	20%	R\$ 42,20	17,5%

Recomendações

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.



Suzano – SUZB3

A Suzano é a maior produtora de celulose de mercado do mundo, com mais de 10 milhões de toneladas vendidas nos últimos doze meses. A companhia possui diferenciais competitivos bastante fortes, em especial no cultivo e manejo de florestas. As regiões de plantio propiciam crescimento bastante acelerado, o que se soma às variedades de eucalipto com perfil genético diferenciado que são cultivadas pela companhia. As unidades produtivas são relativamente bem localizadas em relação às florestas, e com isso a companhia consegue custos bastante baixos. Devido à grande escala, a parte logística também acumula vantagens de custo.

A Suzano mantém endividamento adequado, operando num múltiplo de 2,3x dívida líquida/EBITDA.

BRF – BRFS3

A empresa foi consolidada com a compra da Sadia pela Perdigão, anunciada em 2009. A BRF então se tornou investida da Tarpon, que tentou emplacar um novo modelo de gestão, sem sucesso. A cia. então teve um turnaround orquestrado pelo famoso executivo Pedro Parente, que enxugou a estrutura, vendeu operações e reestruturou todo o lado agribusiness do negócio. Este último foi bem sucedido.

Recentemente, a companhia se tornou alvo de aquisição da Marfrig, gerando atritos entre a Previ e Marcos Molina. Hoje Molina tem um poder decisório bem grande na empresa, atuando quase como controlador.

Optamos por incluir a BRF na carteira pois é uma das poucas produtoras de commodities que não tiveram alta de preço recentemente. É claro que grãos representam o custo mais pesado da empresa, e isso pode sim pressionar margens. Mas vemos amplo poder de repasse por parte da empresa. Temos perspectiva positiva no médio prazo, conforme os números da companhia se mostrem menos deteriorados do que o esperado pelo mercado.

Grupo Ultra – UGPA3

O Grupo Ultra é uma *holding* com diversos negócios no ramo petroquímico, com destaque para a rede Ipiranga de distribuição de combustíveis.

 A companhia seguiu uma estrutura de *corporation* e expandiu tanto geograficamente quanto em termos de linha de negócio, até um determinado momento em que a sua lucratividade ficou prejudicada. Passou por uma reestruturação, com a troca de diversos membros da diretoria, *board* e entrada de um acionista de

referência e de peso, a gestora Pátria. Em termos de estratégia, está em período de desinvestimento de diversos ativos periféricos, reduzindo alavancagem e melhorando o operacional do seu principal negócio, os postos Ipiranga.

No início de 2022, Marcos Lutz assume como CEO com a missão de botar os negócios de distribuição nos trilhos novamente. Lutz é um excelente executivo e nós vemos essa mudança com muito bons olhos.

Prio – PRIO3

A Prio é uma das maiores empresas independentes de petróleo e gás do Brasil, com participações nos campos de Frade, Tubarão Martelo, Polvo, Wahoo, Albacora Leste e Manati. A empresa é focada na exploração de campos maduros, majoritariamente adquiridos da Petrobras. O destaque da Prio é o custo de extração, que tem sido cada vez mais reduzido, com aquisições inteligentes, que melhoram as economias de escala da empresa.

Performance

Produto



Carteira Setor Commodities

Público alvo	Clientes de perfil mais agressivo, que desejem uma alocação específica em empresas produtoras de commodities que ofereçam potencial de alta interessante.
Objetivo	Superar o IMAT em 12 meses.
Metodologia	Escolha dos papéis de acordo com análise fundamentalista de ações, com componente discricionária e que se encaixem na perspectiva macroeconômica da casa
Regras	5 ações
	pesos iguais

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 expreso consentimento da Órama."

Compartilhe o post:     

[#aço](#) [#ações](#) [#análise fundamentalista](#) [#arrojado](#) [#bolsa de valores](#) [#carteira commodities](#) [#Carteira Recomendada](#) [#frigoríficos](#) [#fundamento](#) [#minério](#)
[#perfil arrojado](#)

← ANTERIOR

Estratégia Moderada – Dezembro 2022

PRÓXIMO →

Carteira Setor Consumo – Dezembro de 2022

Posts Similares

Carteira Dividendos – Abril de 2022

Por Phil Soares, CFA 30/03/2022



Simpar – SIMH3

Por Phil Soares, CFA 23/12/2021

Economia e Política

Panorama Diário

Panorama Político

Mapa de Tendências

Projeções Macro

Textos Temáticos

Investimentos

Estratégias Mensais

Fundos de Investimento

Fundos Imobiliários e FIAgro

Gestão de Recursos

Previdência Privada

Renda Fixa

Área do Trader

Carteiras

Trade Ideas

Órama Trader on Air

Plataformas

Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A., instituição autorizada a funcionar pelo Banco Central do Brasil. CNPJ: 13.293.225/0001-25

As informações contidas nesta plataforma de investimentos são de caráter informativo, bem como não se trata de qualquer tipo de aconselhamento para a realização de investimento, não devendo ser utilizadas com este propósito, nem entendidas como tal, inclusive em qualquer localidade ou jurisdição em que tal oferta, solicitação ou venda possa ser contra lei. A Órama Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários S.A. distribui cotas de fundos de investimento através desta plataforma apenas para pessoas físicas.

Os investimentos em fundos estão sujeitos a riscos específicos de mercado, inclusive, quando for o caso, pelo uso de estratégia com derivativos, o que pode acarretar perdas superiores ao capital investido e eventual aporte de novos recursos por parte de seus cotistas. Os fundos disponíveis nesta plataforma poderão estar expostos à significativa concentração de ativos de poucos emissores com os riscos daí decorrentes. FUNDOS DE INVESTIMENTO NÃO CONTAM COM GARANTIA DO ADMINISTRADOR, DO GESTOR, DE QUALQUER MECANISMO DE SEGURO OU DO FUNDO GARANTIDOR DE CRÉDITOS – FGC. As informações constantes nesta plataforma estão em consonância com os regulamentos dos fundos de investimento, mas não os substituem. LEIA O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E A LÂMINA DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS DOS FUNDOS ANTES DE INVESTIR. O REGULAMENTO, O FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES E AS LÂMINAS DE INFORMAÇÕES ESSENCIAIS, QUANDO OBRIGATÓRIOS, ESTÃO DISPONÍVEIS NESTA PLATAFORMA. AS RENTABILIDADES DIVULGADAS NÃO SÃO LÍQUIDAS DE IMPOSTOS. RENTABILIDADE PASSADA NÃO REPRESENTA GARANTIA DE RENTABILIDADE FUTURA. PARA AVALIAÇÃO DA PERFORMANCE DE UM FUNDO DE INVESTIMENTO, É RECOMENDÁVEL A ANÁLISE INDIVIDUALIZADA DE, NO MÍNIMO, 12 (DOZE) MESES. A DESCRIÇÃO DO TIPO ANBIMA ESTÁ DISPONÍVEL NO FORMULÁRIO DE INFORMAÇÕES COMPLEMENTARES DE CADA FUNDO. As comparações entre rentabilidades e indicadores econômicos disponíveis nesta plataforma tratam-se de mera referência econômica, e não necessariamente meta ou parâmetro de performance dos fundos. Os fundos possuem datas próprias e diferentes entre si de conversão de cotas, de pedido de resgate e de pagamentos de resgate, conforme seus respectivos regulamentos.

O limite da garantia do FGC, em relação ao total dos créditos de cada cliente contra o conjunto de todas as instituições associadas, é de até R\$ 1.000.000,00 (um milhão de reais) a cada período de quatro anos consecutivos. O termo inicial do referido período será contado do dia de ocorrência do primeiro evento de decretação da intervenção, liquidação extrajudicial ou reconhecimento de estado de insolvência da instituição associada ao FGC.

Os Planos de Previdência disponíveis neste site são intermediados pela Órama Corretora de Seguros Ltda