

Carteira do Grafista

(Alteração)



12 de junho de 2025

Sai CEAB3, entra MOV13

O ambiente de maior apetite por risco segue na bolsa brasileira, com destaque para o desempenho das small caps nas últimas semanas. Dentro desse contexto, CEAB3 foi a ação com melhor performance em nossa carteira recomendada, acumulando valorização de 64,66% desde sua inclusão.

Apesar de seguirmos construtivos com o ativo, optamos por realizar uma movimentação tática no portfólio: embolsamos os ganhos expressivos de CEAB3 — que já percorreu boa parte de sua tendência de alta — para dar espaço à entrada de **Movida (MOV13)**, ação que começa a apresentar sinais consistentes de reversão para tendência de alta em 2025.

MOV13 superou recentemente a resistência de R\$ 7,75, evoluindo dentro da tendência de alta. O próximo objetivo técnico está em R\$ 9,65, o que representa um potencial de valorização de aproximadamente 24% no curto prazo. A nova composição da carteira passa a ser: **CMIG4, INBR32, MOV13, NVDC34 e POMO4**.

- O ponto de atenção para **MOV13** será o suporte de 4,95. Caso a ação negocie abaixo deste patamar, sairá da tendência principal de alta.

Nossos analistas possuem recomendação "Outperform" para MOV13.

Carteira do Grafista

Ativo	Data	Preço Inicial	Última Cotação	Retorno Atual	Retorno vs Ibov	Objetivo
POMO4	15/01/25	7,83	7,67	-2,02%	-13,52%	9,55
CMIG4	11/02/25	10,27	10,48	2,00%	-6,38%	12,35
INBR32	13/03/24	31,08	39,23	26,21%	19,09%	39,15
MOV13	12/06/25	7,81	7,81	0,00%	0,00%	9,65
NVDC34	07/10/24	14,65	16,68	13,87%	10,00%	22,50

* ajuste de proventos

Fonte: Itaú BBA e Broadcast

Entra	MOV13
Preço de Entrada	7,81
Objetivo	9,65
Potencial	23,56%

Sai	CEAB3
Data da Abertura	17/02/2025
Preço de Entrada*	10,61
Preço Atual	17,47
Retorno	64,66%
Retorno vs Ibovespa	57,96%
Ibovespa	137.166
Hora	14:34:23

* ajuste de proventos

TECHNICAL TEAM

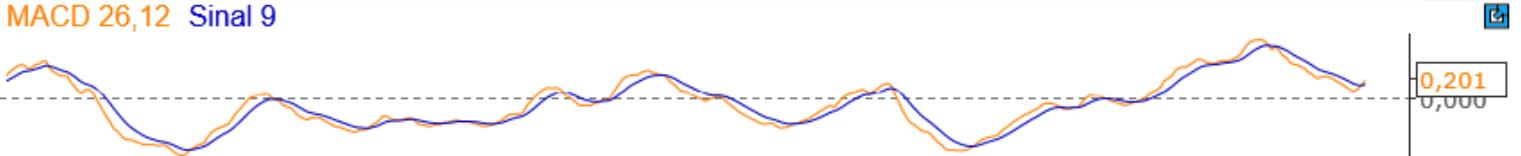
Fábio Perina, CNPI

Lucas Piza, CNPI

Igor Caixeta, CNPI

Gráfico Diário – MOVI3

MOVIDA PARTICIPACOES SA, ON NM, A Vista



MOVI3 - Diário - criado em 12/06/2025

© 2025 Broadcast

Últimas Operações Realizadas

Ativo	Recomendação	Data da Recomendação	Preço no Call	Data do Encerramento	Preço de Encerramento	Retorno	vs. Ibovespa Encerramento
CXSE3	COMPRA	22/08/24	14,20	17/02/25	14,90	4,97%	9,86%
U1BE34	COMPRA	10/06/24	92,40	11/02/25	110,75	19,86%	15,09%
CPLE6	COMPRA	22/08/24	10,21	15/01/25	8,85	-13,33%	-4,31%
PLPL3	COMPRA	05/06/24	10,47	07/10/24	12,83	22,54%	13,63%
STBP3	COMPRA	22/05/24	13,20	22/08/24	12,76	-3,33%	-15,56%
RENT3	COMPRA	30/11/23	58,51	22/08/24	41,97	-28,27%	-34,43%
NVDC34	COMPRA	22/05/24	10,24	20/06/24	14,86	45,19%	49,33%
CSNA3	COMPRA	16/02/24	18,06	10/06/24	12,33	-31,72%	-25,53%
ANIM3	COMPRA	05/07/23	4,45	05/06/24	3,42	-23,15%	-24,70%
CEAB3	COMPRA	12/03/24	9,76	22/05/24	9,64	-1,23%	-0,78%
EZTC3	COMPRA	14/11/23	17,46	13/03/24	16,76	-4,00%	-7,93%
BPAN4	COMPRA	25/07/23	9,26	12/03/24	8,78	-5,18%	-9,82%
VALE3	COMPRA	14/11/23	71,41	16/02/24	67,68	-5,22%	-9,73%
JHSF3	COMPRA	07/07/23	5,46	14/11/23	4,75	-13,00%	-16,59%
MULT3	COMPRA	23/06/23	27,99	14/11/23	26,28	-6,10%	-9,62%
WEGE3	COMPRA	23/03/23	39,68	25/07/23	40,50	2,07%	-22,52%
EXXO34	COMPRA	10/01/23	70,69	07/07/23	62,82	-11,13%	-18,43%
TAE11	COMPRA	15/03/23	37,17	05/07/23	37,12	-0,13%	-22,22%
AAPL34	COMPRA	23/03/23	41,78	23/06/23	44,51	6,53%	-14,96%
KNCR11	COMPRA	10/05/22	90,16	06/06/23	93,41	3,60%	-7,55%

Fonte: Itaú BBA e Broadcast

EXONERAÇÃO DE RESPONSABILIDADE

Itaú BBA é uma marca usada pelo Itaú Unibanco S.A.

Classificações: Definições, Dispersão e Relações Bancárias

Classificações ⁽¹⁾	Definição ⁽²⁾	Cobertura ⁽³⁾	Relação Bancária ⁽⁴⁾
Outperform	A expectativa do analista para a ação é de um desempenho acima da média do mercado.	59%	66%
Market Perform	A expectativa do analista para a ação é de um desempenho em linha com a média do mercado.	35%	38%
Underperform	A expectativa do analista para a ação é de um desempenho abaixo da média do mercado.	6%	7%

1. As classificações usadas neste documento (Outperform, Market Perform e Underperform) correspondem aproximadamente a Compra, Manutenção e Venda, respectivamente.
2. As classificações refletem a avaliação do analista sobre o desempenho da cotação da ação no médio prazo comparado com a média do mercado. As classificações poderão ser alteradas pelo analista como resultado de novas informações, ou simplesmente em razão de alteração na cotação da ação (não existe um período de tempo pré-determinado para que as alterações ocorram). As empresas estão agrupadas em setores de acordo com as suas semelhanças. Os setores são: (i) Bancos e Serviços Financeiros; (ii) Bens de Consumo & Varejo + Alimentos e Bebidas (iii) Saúde + Educação; (iv) Siderurgia & Mineração + Papel & Celulose; (v) Petróleo, Gás & Petroquímica + Agronegócio; (vi) Setor Imobiliário & Construção; (vii) Telecomunicações, Mídia e Tecnologia; (viii) Transportes, Indústrias e Logística; (ix) Serviços de Utilidade Pública; (x) Estratégia.
3. Percentual de empresas cobertas pelo Itaú Unibanco S.A. nessa categoria de classificação.
4. Percentual de empresas incluídas nessa categoria de classificação, para as quais foram prestados serviços de banco de investimento pelo Itaú Unibanco S.A. ou qualquer de suas afiliadas.

Informações Relevantes

1. Este documento destina-se a investidores institucionais e não está sujeito a todos os padrões de independência e de divulgação aplicáveis aos relatórios de pesquisa da dívida preparadas para os investidores de varejo.
2. Este relatório foi elaborado por um analista de valores mobiliários do Itaú Unibanco e está sujeito à Resolução 20 da Comissão de Valores Mobiliários (CVM). O Itaú Unibanco é uma sociedade regulada pela Comissão de Valores Mobiliários (CVM), e distribuído pelo Itaú Unibanco, pela Itaú Corretora de Valores S.A., e pelo Itaú BBA Assessoria. Itaú BBA é uma marca usada pelo Itaú Unibanco
3. Este relatório não constitui e nem deve ser interpretado como sendo uma oferta de compra ou venda ou como uma solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro, ou de participação em uma determinada estratégia de negócios em qualquer jurisdição. As informações contidas neste relatório foram consideradas razoáveis na data em que o relatório foi divulgado e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis. O Itaú Unibanco ou qualquer de suas afiliadas ("Grupo Itaú Unibanco") não dá nenhuma segurança ou presta garantia, seja de forma expressa ou implícita, sobre a integridade, confiabilidade ou exatidão dessas informações. Este relatório também não tem a intenção de ser uma relação completa ou resumida das estratégias de investimentos, mercados ou desdobramentos nele abordados. As opiniões, estimativas e/ou projeções expressas neste relatório refletem a opinião atual do analista responsável pelo conteúdo deste relatório na data de sua divulgação e estão, portanto, sujeitas a alterações sem aviso prévio. Os preços e disponibilidades dos instrumentos financeiros são meramente indicativos e sujeitos a alterações que não estão no controle do Itaú Unibanco. Os preços utilizados para a produção deste relatório foram obtidos no último fechamento de mercado. O Itaú Unibanco ou qualquer de suas afiliadas não tem obrigação de atualizar, modificar ou alterar este relatório e/ou de informar o leitor sobre qualquer alteração em seu conteúdo, salvo quando do encerramento da cobertura dos emissores dos valores mobiliários abordados neste relatório.
4. **O analista responsável pela elaboração deste relatório, destacado em negrito, certifica que as opiniões expressas neste relatório refletem, de forma precisa, única e exclusiva, suas visões e opiniões pessoais a respeito de todos os emissores ou valores mobiliários por ele analisados, e que foram produzidas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao Itaú Unibanco, à Itaú Corretora e ao Itaú BBA e a qualquer de suas afiliadas. Uma vez que as opiniões pessoais dos analistas podem ser divergentes entre si, o Itaú Unibanco, a Itaú Corretora, o Itaú BBA e/ou qualquer de suas afiliadas podem ter publicado ou vir a publicar outros relatórios que não sejam consistentes com e/ou que cheguem a conclusões diversas das apresentadas neste relatório.**
5. O analista responsável pela elaboração deste relatório não está registrado e/ou não é qualificado como analista de pesquisas junto à NYSE ou à FINRA, nem é de qualquer forma associado à Itaú BBA USA Securities, Inc., e, portanto, não está sujeito às disposições da Norma 2242 sobre comunicações com uma empresa objeto de análise, aparições públicas e transações com valores mobiliários mantidos em uma conta de analista de pesquisas.
6. Parte da remuneração dos analistas é determinada com base no total das receitas do Itaú Unibanco e de algumas de suas afiliadas, inclusive nas receitas decorrentes da prestação de serviços de investimento e de banco de investimento. Não obstante, o analista responsável pelo conteúdo deste relatório certifica que nenhuma parcela de sua remuneração esteve, está ou estará, direta ou indiretamente, relacionada a quaisquer recomendações ou opiniões específicas contidas neste relatório.
7. Os instrumentos financeiros e estratégias discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores e certos investidores podem não ser elegíveis para comprar ou participar de alguns ou de todos eles. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Os investidores que desejem adquirir ou negociar os valores mobiliários cobertos neste relatório devem obter informações e documentos pertinentes, a fim de que possam formar sua própria convicção sobre o investimento nos valores mobiliários. Os investidores devem obter orientação financeira, contábil, jurídica, econômica e de mercado independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento em relação aos valores mobiliários do emissor(es) avaliado(s) neste relatório. A decisão final em relação aos investimentos deve ser tomada por cada investidor, levando em consideração os vários riscos, tarifas e comissões envolvidos. Caso um instrumento financeiro seja expresso em uma moeda que não a do investidor, uma alteração nas taxas de câmbio pode impactar adversamente seu preço, valor ou rentabilidade. Os rendimentos dos instrumentos financeiros podem apresentar variações e, conseqüentemente, o preço ou valor dos instrumentos financeiros pode aumentar ou diminuir, direta ou indiretamente. Rentabilidade passada não é necessariamente indicativa de resultados futuros, e nenhuma segurança ou garantia, de forma expressa ou implícita, é dada neste relatório em relação a desempenhos futuros ou a qualquer outro aspecto. O Itaú Unibanco e suas afiliadas se eximem de toda e qualquer responsabilidade por eventuais prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou de seu conteúdo. Ao utilizar tal relatório o investidor obriga-se, de forma irrevogável e irretirável, a manter o Itaú Unibanco e/ou qualquer de suas afiliadas, indenem em relação a quaisquer pleitos, reclamações e/ou prejuízos.
8. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer outra pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito do Itaú Unibanco. O presente relatório e seu conteúdo devem ser tratados para uso exclusivo de seu destinatário.
9. Conforme exigido pelas regras da Comissão de Valores Mobiliários o(s) analista(s) responsável(is) pela elaboração do presente relatório indica(m) no quadro abaixo "Informações Relevantes" situações de potencial conflito de interesses.
10. A descrição detalhada das medidas administrativas e de organização interna e das barreiras de informação instituídas para prevenir e evitar os conflitos de interesse no que diz respeito à produção de relatórios de research estão disponíveis para consulta em www.itaucorretora.com.br.
11. As informações relevantes acerca dos modelos proprietários utilizados pelos analistas do Itaú Unibanco estão disponíveis na página do Itaú BBA na Bloomberg.
12. Outras informações regulatórias importantes disponíveis em <https://disclosure.cloud.itaub.com.br/>

Observação Adicional nos relatórios distribuídos no (i) Reino Unido e Europa: O único propósito deste material é fornecer informação apenas, e não constitui ou deve ser interpretado como proposta ou solicitação para aderir a qualquer instrumento financeiro ou participar de qualquer estratégia de negócios específica. Os instrumentos financeiros discutidos neste material podem não ser adequados a todos os investidores e são voltados somente a Contrapartes Elegíveis e Clientes Profissionais, conforme definição da Autoridade de Conduta Financeira. Este material não leva em consideração os objetivos, situação financeira ou necessidades específicas de qualquer cliente em particular. Os clientes precisam obter aconselhamento financeiro, legal, contábil, econômico, de crédito e de mercado individualmente, com base em seus objetivos e características pessoais antes de tomar qualquer decisão fundamentada na informação aqui contida. Ao acessar este material, você confirma estar ciente das leis em sua jurisdição referentes a provisão e venda de produtos e serviços financeiros. Você reconhece que este material contém informações proprietárias e concorda em manter esta informação somente para seu uso exclusivo. O Itaú BBA International plc (IBBAInt) se isenta de qualquer obrigação por perdas, sejam diretas ou indiretas, que possam decorrer do uso deste material e de seu conteúdo e não tem obrigação de atualizar a informação contida neste documento. Você também confirma que compreende os riscos relativos aos instrumentos financeiros discutidos neste material. Devido a regulamentos internacionais, nem todos os instrumentos/serviços financeiros podem estar disponíveis para todos os clientes. Esteja ciente e observe tais restrições quando considerar uma potencial decisão de investimento. O desempenho e previsões passadas não são um indicadores fiáveis dos resultados futuros. A informação aqui contida foi obtida de fontes internas e externas e é considerada confiável até a data de divulgação do material, porém o IBBAInt não faz qualquer representação ou garantia quanto à completude, confiabilidade ou precisão da informação obtida por terceiros ou fontes públicas. Informações adicionais referentes aos produtos financeiros discutidos neste material são disponibilizadas mediante solicitação. O Itaú BBA International plc é autorizado pela Prudential Regulation Authority e regulado pela Financial Conduct Authority e pela Prudential Regulation Authority (FRN 575225). O Itaú BBA International plc tem seus escritórios registrados em 100 Liverpool Street, Nível 2, Londres, Reino Unido, EC2M 2AT – Contate seu gerente de relacionamento se tiver perguntas; **(ii) Espaço Económico Europeu:** este relatório é distribuído no Espaço Económico Europeu por Itaú BBA Europe, S.A. ("IBBA Europe"), uma afiliada do Itaú Unibanco com sede na Rua Tierno Galvan, Torre III, 11 piso, Lisboa, Portugal, registado como instituição de crédito junto do Banco de Portugal sob o número 195, e junto da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários para a prestação da atividade de intermediação financeira sob o número 396. Este material é meramente informativo e não deve ser interpretado como proposta para a negociação de instrumentos financeiros, recomendação ou aconselhamento personalizado. Este material é destinado a Investidores Profissionais e Contrapartes Elegíveis (nos termos definidos no Artigo 4.º, 1, (10) e Artigo 30.º da Diretiva 2014/65/UE – MiFID II), os quais têm experiência, conhecimentos e competência necessários para tomar as suas próprias decisões de investimento e ponderar devidamente os riscos em que incidem. As informações relevantes sobre conflitos de interesses integrantes desse material se aplicam ao IBBA Europe na qualidade de afiliada do Itaú Unibanco. O IBBA Europe não detém qualquer discricionariedade na seleção de relatórios para distribuição e se isenta de qualquer responsabilidade por qualquer perda, direta ou indireta, que possam decorrer do uso deste material e de seu conteúdo e não tem qualquer obrigação de atualizar a informação contida nesse documento. Os instrumentos/serviços financeiros discutidos neste material podem não estar disponíveis para todos os clientes e/ou nas respectivas jurisdições. Informações adicionais sobre os instrumentos discutidos neste material estão disponíveis mediante solicitação. **(iii) U.S.A.:** O Itaú BBA USA Securities, Inc., uma empresa membro da FINRA FINRA e membro da SIPC, é responsável pela distribuição deste relatório e do conteúdo aqui contido. Qualquer investidor dos EUA que receber este relatório e pretender negociar qualquer um dos títulos mencionados aqui deve fazê-lo através da Itaú BBA USA Securities, Inc. no endereço 599 Lexington Avenue, 34º andar, Nova York, NY 10022 **iv) México:** este relatório de pesquisa é distribuído no México pelo Itaú Unibanco, S.A., e por terceiros que possam ser autorizados pelo Itaú Unibanco, S.A., de tempos em tempos. Este relatório de pesquisa não deve ser interpretado como constituindo qualquer uma das seguintes atividades sob a jurisdição do México: (a) emitir, comercializar, anunciar, oferecer aconselhamento, recomendar, solicitar e/ou promover produtos e/ou serviços financeiros do Itaú Unibanco, S.A., suas afiliadas e/ou subsidiárias, e/ou de qualquer terceiro, (b) oferta para comprar ou vender qualquer instrumento financeiro ou valor mobiliário, (c) participar de qualquer estratégia de negociação específica, e/ou (d) pretensão de realizar qualquer atividade ou serviço reservado a entidades reguladas pelas leis financeiras mexicanas. Este relatório de pesquisa não foi revisado e/ou aprovado pela Comissão Nacional Bancária e de Valores Mobiliários do México (Comisión Nacional Bancaria y de Valores). Ao analisar este relatório de pesquisa, você aceita que (a) é o único responsável por tomar qualquer ação ou omitir qualquer ação em relação aos valores mobiliários relevantes, incluindo, entre outros, ações, títulos, derivativos, warrants, opções e swaps, (b) deverá realizar sua própria avaliação independente em relação aos títulos relevantes, e (c) isenta [o Itaú Unibanco, S.A., suas afiliadas e/ou subsidiárias] de toda e qualquer responsabilidade relacionada a qualquer ação tomada ou omitida a ser tomada por você, em conexão com os títulos relevantes

Informações Relevantes – Analistas

Analistas	Itens de Divulgação				CNPI*
	1	2	3	4	
Fábio Perina					OK
Lucas Piza					OK
Igor Caixeta					OK

- O(s) analista(s) de valores mobiliários envolvidos na elaboração deste relatório tem vínculo com pessoa natural que trabalha para o(s) emissor(es) objeto do relatório de análise.
- O(s) analista(s) de valores mobiliários, seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), detém, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários objeto deste relatório.
- O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.
- O(s) analista(s) de valores mobiliários, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação ao(s) emissor(es) dos valores mobiliários analisados neste relatório.