

Bravus



Carteira
VALOR BRAVUS
AÇÕES

Novembro 2025



Cenário

Em novembro de 2025, nossa carteira mantém uma postura equilibrada, buscando capturar oportunidades sem abrir mão da gestão ativa de riscos. Após um mês de outubro marcado por forte volatilidade, mas também por recordes no Ibovespa, o mercado entra em uma nova fase de consolidação, sustentado pela expectativa de queda nos juros a partir de 2026, câmbio mais favorável e fluxo estrangeiro ainda positivo para emergentes. Embora o ambiente continue desafiador, o apetite por renda variável se mantém, especialmente diante de múltiplos ainda atrativos e resultados corporativos que, em sua maioria, têm surpreendido positivamente.

Por outro lado, o cenário fiscal segue como ponto de atenção. As recentes medidas de estímulo econômico adotadas pelo governo, ainda que impulsionem consumo e atividade, levantam questionamentos sobre a sustentabilidade das contas públicas e a coerência com o arcabouço fiscal. Isso mantém o prêmio de risco elevado e reforça a importância de estratégias seletivas, evitando exposição excessiva a empresas mais dependentes de crédito ou com alavancagem elevada.

Nesse contexto, seguimos priorizando companhias com fundamentos sólidos, forte geração de caixa e histórico consistente de governança, capazes de atravessar ciclos de maior volatilidade sem comprometer resultados. Setores voltados à economia doméstica, como consumo, energia e infraestrutura, continuam no radar, enquanto small caps e ações em ponto de virada ganham espaço dentro de uma abordagem gradual e diversificada.

Entendemos que o momento ainda favorece uma postura de cautela construtiva: há oportunidades relevantes no mercado, mas a seletividade será o diferencial para capturar retornos consistentes. Assim, a estratégia para novembro combina exposição controlada, gestão ativa e foco em qualidade — buscando aproveitar o cenário de valorização, sem desconsiderar os riscos fiscais e externos que permanecem no horizonte.

Sobre a Carteira VALOR BRAVUS AÇÕES

Os ativos selecionados é fruto de um estudo aprofundado da nossa equipe de research, com foco em identificar ativos com alto potencial de valorização e capacidade de resistir a movimentos de queda.

Nosso objetivo é superar consistentemente o Ibovespa (benchmark), mantendo uma estratégia equilibrada entre risco e retorno, e aceitando as oscilações naturais do mercado como parte do processo.

A rentabilidade da carteira é calculada com base no preço de fechamento do último pregão do mês anterior e o fechamento do último pregão do mês vigente. Essa mudança visa refletir com mais precisão a performance mensal das ações indicadas, eliminando distorções que podem ocorrer nas aberturas do mercado.

Carteira Top 5 - Valor

Anterior

Atual

RAIL3



GGBR4

CXSE3



BPAC11

BEEF3



BEEF3

EQTL3



EQTL3

ABCB4



KEPL3

Carteira Top 10 - Valor

Anterior

Atual

CMIN3



GGBR4

EQTL3



EQTL3

CXSE3



BPAC11

PRI03



BRAV3

NATU3



GMAT3

BEEF3



BEEF3

EMBR3



EMBR3

RAIL3



RAIL3

RANI3



KEPL3

ABCB4



UGPA3

Mantém



Troca

GERDAU PN N1 (GGBR4)

A Gerdau é uma das maiores siderúrgicas das Américas, com foco na produção de aços longos e especiais, atendendo aos setores de construção civil, automotivo e industrial. A empresa mantém forte presença internacional e segue se beneficiando de um ciclo de retomada da atividade econômica e investimentos em infraestrutura. Graficamente falando, papel engatou força de compra no mensal e tem espaço para novo ciclo de alta com alvo nos 20,85 e 22,00.



EQUATORIAL ON NM (EQLT3)

A Equatorial é um dos maiores grupos de energia do país, com atuação em distribuição, transmissão e geração. A empresa tem histórico de crescimento via aquisições, reconhecida eficiência operacional e solidez financeira, o que lhe garante resiliência mesmo em cenários macroeconômicos desafiadores. Graficamente falando, papel segue tentando renovar máxima histórica e tem espaço para novo ciclo de alta com alvos em 39,00 e 39,75.



BTGP BANCO UNT N2 (BPAC11)

O BTG Pactual é um dos maiores bancos de investimento da América Latina, com forte presença em gestão de recursos, investment banking, crédito e plataforma digital. A instituição se destaca pela rentabilidade consistente e capacidade de inovação, sendo um dos principais cases do setor financeiro. Graficamente falando, papel segue buscando novas máximas e tem alvos para buscar em 50,50 e 52,00.



BRAVA ON NM (BRAV3)

A Brava Energia é uma companhia independente de petróleo e gás, atuando na exploração, produção e comercialização de óleo e gás natural. Após a fusão com Enauta e Maha Energy, a empresa passou a ser uma das maiores operadoras privadas do país, com foco em eficiência, redução de custos e revitalização de campos maduros. Graficamente falando, papel ainda pressionado pela venda, mas começa a ter interesse de compra no teste dos 14,00, com alvo para buscar em 15,70 e 17,00.



GRUPO MATEUS ON NM (GMAT3)

O Grupo Mateus é uma das maiores redes varejistas do Norte e Nordeste do Brasil, atuando nos segmentos de atacarejo, supermercados e eletrodomésticos. A empresa mantém ritmo consistente de expansão, com abertura de novas lojas e crescimento de market share em regiões estratégicas.

Graficamente falando, papel buscou teste de fundo no mensal com possibilidade de defesa e alvos para buscar em 7,00 e 7,30.



MINERVA ON NM (BEEF3)

A Minerva é uma das maiores exportadoras de carne bovina da América do Sul, com forte presença em mercados internacionais como Ásia e Oriente Médio. A companhia se destaca pela eficiência operacional, controle de custos e diversificação geográfica, além de estar posicionada para capturar o crescimento da demanda global por proteína animal. Graficamente falando, papel renovou máxima no mensal e rompeu topo importante nos 6,65, ponto que renova força compradora e tem espaço para buscar os 7,40 e 7,90.



EMBRAER ON NM (EMBR3)

A Embraer é uma das maiores fabricantes de aeronaves do mundo, líder global no segmento de jatos regionais. A companhia vem apresentando forte recuperação pós-pandemia, com aumento de entregas, carteira de pedidos robusta e avanço em novas frentes tecnológicas, como mobilidade aérea e aeronaves elétricas. Graficamente falando, papel tem ciclo de alta em andamento e espaço para renovar força compradora com alvos em 86,50 e 89,00.



RUMO S.A. ON NM (RAIL3)

A Rumo é a maior operadora de ferrovias do Brasil, essencial para o escoamento de grãos e commodities agrícolas. A empresa tem investido em modernização e expansão da malha ferroviária, o que deve contribuir para ganhos de eficiência e aumento do volume transportado nos próximos anos. Graficamente falando, papel segue sinalizando fundo no mensal e tem alvos para buscar em 17,00 e 18,00.



KEPLER WEBER ON (KEPL3)

A Kepler Weber é líder nacional em soluções para armazenagem e processamento de grãos, atendendo o agronegócio com produtos e tecnologias de alta eficiência. O setor tem se beneficiado da expansão agrícola e da necessidade crescente de modernização da infraestrutura de armazenagem no país. Graficamente falando, papel engatou força compradora e segue com fluxo forte com alvos para buscar em 9,60 e 11,00.



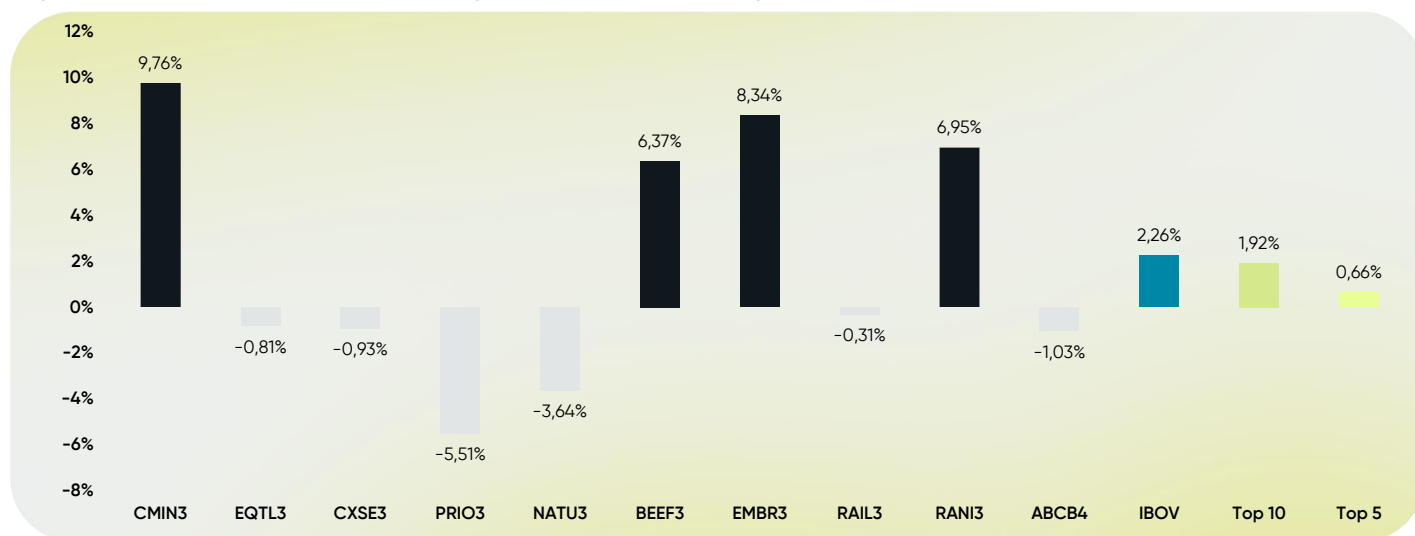
ULTRAPAR ON NM (UGPA3)

A Ultrapar é um dos maiores grupos empresariais do Brasil, com atuação nos segmentos de distribuição de combustíveis (Ipiranga), gás (Ultragaz) e armazenagem (Ultracargo). A empresa vem passando por um processo de reestruturação e foco em rentabilidade, buscando otimizar margens e melhorar o retorno aos acionistas. Graficamente falando, papel tem espaço para novo fluxo de alta e pode engatar tendência de alta com alvo nos 23,00 e 25,65.



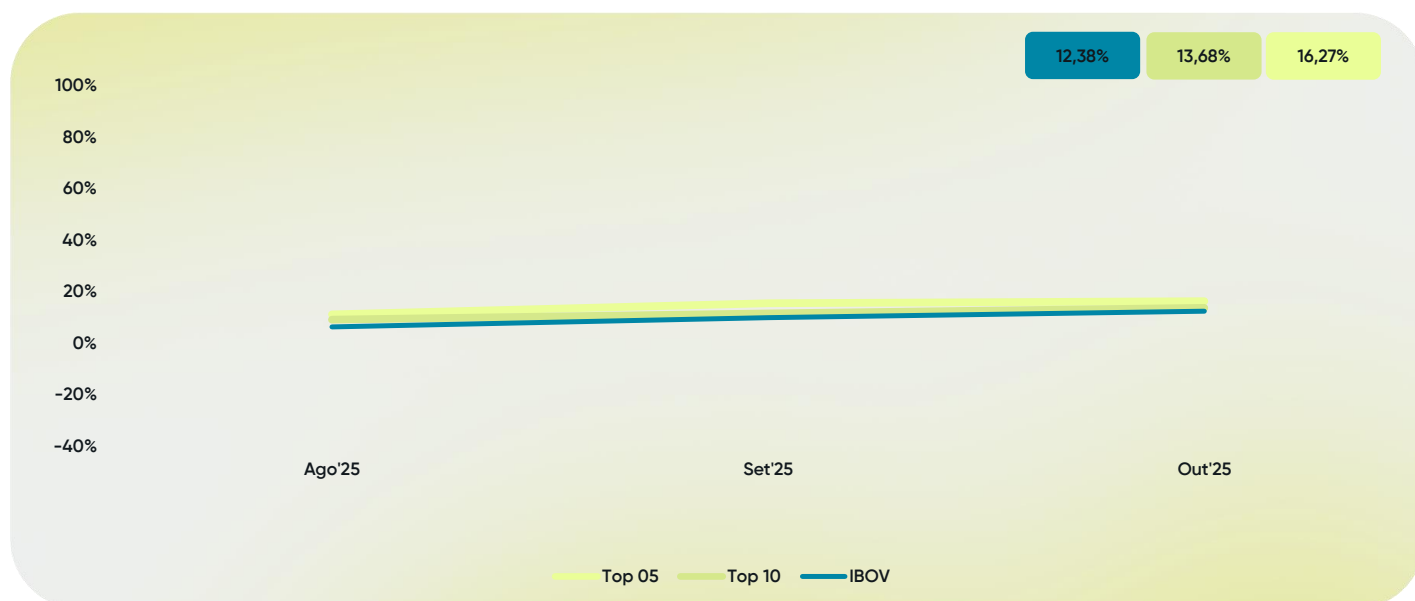
Retorno do Mês

No mês anterior a Carteira VALOR de 5 ativos, teve um desempenho inferior ao do Ibovespa, com rentabilidade de 0,66%, enquanto que a carteira de 10 ativos, teve um desempenho inferior ao do Ibovespa, com rentabilidade de 1,92%.



Evolução

Carteira VALOR BRAVUS AÇÕES x Benchmark (IBOVESPA)



Research Bravus

ANDRE FERREIRA

CNPI-T ANALISTA DE
INVESTIMENTOS

Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela Bravus Trader Investimentos LTDA (CNPJ: 59.764.983/0001-85) em conformidade com as normas da CVM, com o objetivo de fornecer informações educacionais e auxiliar os investidores em suas decisões. Não constitui oferta, recomendação ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. As informações são baseadas em fontes públicas e podem estar sujeitas a mudanças sem aviso prévio. A Bravus Trader não se responsabiliza por decisões de investimento tomadas com base neste relatório.

O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as informações apresentadas refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, sendo produzidas de forma independente, sem qualquer influência de instituições financeiras ou terceiros.

A Bravus Trader segue todas as diretrizes dos órgãos reguladores, garantindo transparência e compromisso com a ética profissional.

Os produtos e informações disponibilizados podem não ser adequados a todos os perfis de investidores. Investimentos envolvem riscos, e o investidor deve sempre considerar sua situação financeira antes de tomar decisões.

A rentabilidade passada não é garantia de retorno futuro. O desempenho dos ativos pode variar devido a fatores de mercado e econômicos. Resultados simulados podem diferir dos reais.

Qualquer reprodução ou distribuição deste conteúdo sem autorização expressa da Bravus Trader é proibida.

✓ Cursos exclusivos para todos os níveis, do iniciante ao avançado.

✓ Relatórios de oportunidades e carteiras recomendadas para embasar suas decisões.

✓ Comunidade interativa, onde traders compartilham insights, estratégias e experiências.

✓ Sala ao vivo, com acompanhamento do mercado em tempo real.

✓ Blog com conteúdos atualizados para manter você informado sobre o mundo financeiro.



Bravus
INVESTIMENTOS



comercial@bravustrader.com

Programação

Pré market (diariamente)
8h30

Educacional

Fechamento de mercado