

Ibovespa encerra a semana com valorização de 0,37% ante uma queda de 0,76% da Carteira Dinâmica

Período: 25/02 a 01/03

Com base em análises fundamentalistas, apresentamos alternativas de investimento no curto prazo. Acreditamos que as empresas listadas abaixo representam boa oportunidade de valorização no curto prazo e mantém boas perspectivas para 2019.

RECOMENDAÇÕES PARA A SEMANA

Posição da Carteira Dinâmica no Período									
Emissão: 25/02/2019									
Ação	Cód.	Preço de entrada R\$ / Ação (*)	Cot. Fech ^{to} (R\$/ação)		Variação (%)		Peso na Carteira (%)		Recom. de Invest ^o
			15/fev	22/fev	s/ Ant.	Acum.	15/fev	22/fev	
Braskem	BRKM5	48,18	55,58	55,95	0,67	16,13	10%	10%	Manter
Comgás	CGAS5	52,83	81,18	81,23	0,06	53,77	10%	-	Encerrar
Ferbasa	FESA4	19,05	25,78	26,30	2,02	38,06	10%	10%	Manter
Fleury	FLRY3	20,85	21,24	20,36	(4,14)	(2,35)	10%	10%	Manter
Hypera	HYPE3	32,47	29,93	27,78	(7,18)	(14,44)	10%	10%	Manter
lochpe Maxion	MYPK3	23,00	21,62	22,04	1,94	(4,17)	10%	10%	Manter
Itau Unibanco	ITUB4	35,70	35,72	36,66	2,63	2,69	10%	10%	Manter
Klabin	KLBN11	17,00	18,33	18,15	(0,98)	6,76	10%	10%	Manter
M Dias Branco	MDIA3	46,09	46,54	48,08	3,31	4,32	10%	10%	Manter
Sabesp	SBSP3	40,61	-	40,61	-	-	-	10%	Iniciar
Valid	VLID3	15,32	21,00	19,75	(5,95)	28,96	10%	10%	Manter
CARTEIRA DINÂMICA					(0,76)				
IBOVESPA	IBOV	-	97.526	97.886	0,37	-	-	-	-

(*) Preço de entrada ajustado para proventos.

Comentário

A valorização acumulada pelo Ibovespa na semana anterior foi de 0,37%, com os mercados externos na expectativa do avanço nas negociações comerciais entre Estados Unidos e China, cuja sinalização positiva influenciou fortemente as bolsas internacionais. Do lado negativo, a ata da última reunião do Federal Reserve (Fed) alertou para os riscos de desaceleração na economia global.

No âmbito doméstico, prevaleceram os desdobramentos sobre o texto da Reforma da Previdência e também a questão envolvendo a exoneração do ministro Gustavo Bebianno, além dos indicadores econômicos sugerindo retomada da economia.

Enquanto isso, o fluxo de capital estrangeiro, que em janeiro registrou entrada de R\$ 1,5 bilhão, acumula saída de R\$ 1,3 bilhão até o dia 20 de fevereiro.

Nossa Carteira acumulou desvalorização de 0,76% na semana, com destaque para a ação da M Dias Branco (MDIA3), cuja valorização foi de 3,31%. A seguir as mudanças para esta semana.

Ação Incluída na Carteira

Sabesp (SBSP3): A companhia possui característica de boa governança corporativa voltada para a maximização de resultados aos acionistas. Temos expectativa positiva para os seus resultados nos próximos períodos, tendo em vista o seu modelo de negócio, os investimentos previstos, boa resiliência a períodos de instabilidade, testada no período de 2014-2016 quando da crise hídrica. Ressalte-se a forte geração de caixa, que vem sustentando a maior parte das necessidades de investimento da companhia, que utiliza alguns instrumentos de longo prazo, com destaque para as debêntures. Ao final de setembro de 2018 sua dívida líquida era de R\$ 10,1 bilhões, equivalente a 1,8x o EBITDA ajustado. Desta maneira, sua readuzida alavancagem aliado à boa geração de caixa, estão adequadas para cumprir o seu programa de investimentos de R\$ 17,3 bilhões para o período de 2018-2022.

Ação Retirada da Carteira

Comgas (CGAS5): A retirada de suas ações corresponde à estratégia de realização de lucro, após importante valorização no período em que permaneceu na nossa carteira. Os resultados da companhia têm sido amplamente favoráveis. A Comgas registrou em 2018 um lucro de R\$ 1,34 bilhão, 109% superior ao resultado de 2017, resultado beneficiado por reconhecimento de créditos tributários e o encerramento de disputa judicial com a Petrobras. Ao final de dezembro de 2018 a alavancagem normalizada da companhia era de 0,5x o EBITDA, reflexo da estabilidade da dívida líquida e da maior geração de caixa ao longo do ano. Lembrando que existe uma OPA voluntária ao preço de R\$ 82,00/ação e que permanece norteando o comportamento da ação.

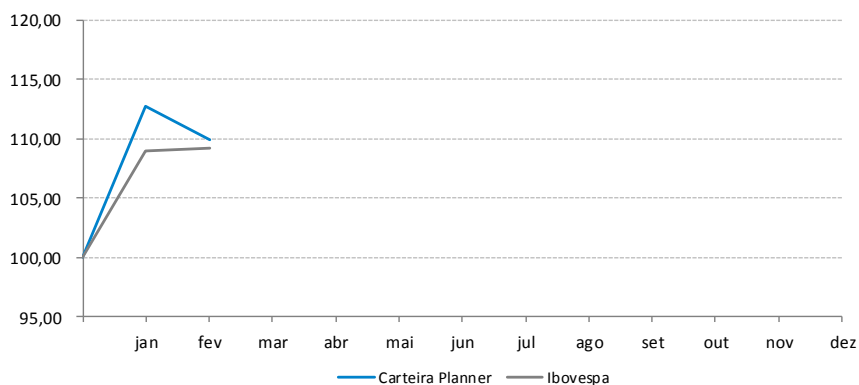
DESEMPENHO DA CARTEIRA DINÂMICA

No período de 18 a 22 de fevereiro, a Carteira Dinâmica desvalorizou 0,76% ante uma alta de 0,37% do Ibovespa. Segue abaixo o gráfico de desempenho da semana e o acumulado no ano.

Rentabilidade Acumulada - Carteira Planner

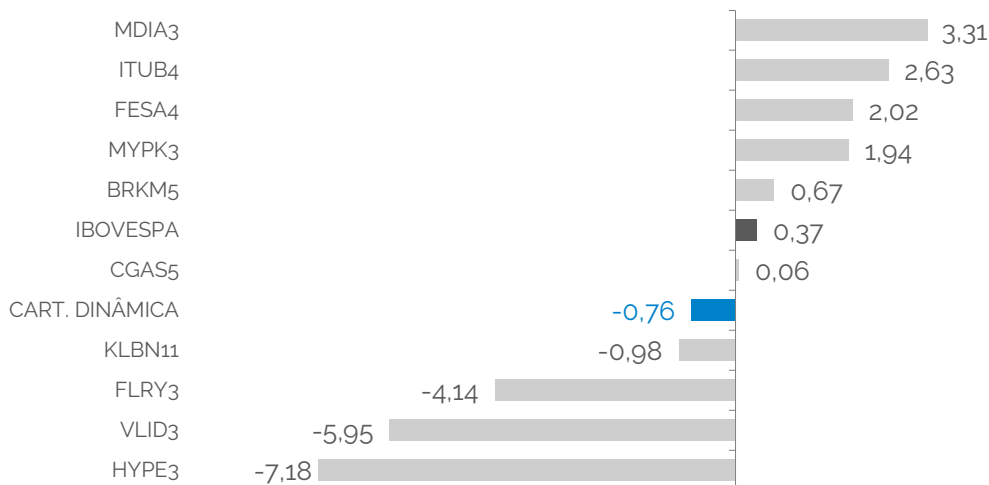
Desempenho Acumulado em 2019

Mês	Carteira Dinâmica	Ibovespa	Dif. (%)
Janeiro	12,71	9,02	3,69
Fevereiro	-2,47	0,21	-2,68
Março	-	-	-
Abril	-	-	-
Mai	-	-	-
Junho	-	-	-
Julho	-	-	-
Agosto	-	-	-
Setembro	-	-	-
Outubro	-	-	-
Novembro	-	-	-
Dezembro	-	-	-
Acum. 2019	9,93	9,26	0,67



Fonte: Planner Corretora e Economista

Desempenho na Semana (Var. %)



PRINCIPAIS INDICADORES**Principais Indicadores e Estimativas para 2019**

25/02/2019

Ação	Cód.	Cotação	Pr. Alvo	Valoriz.	Múltiplos				IFR
		22/fev	R\$/ação	Pot. (%)	P/L (x)	EV/EBITDA (x)	VPA (R\$/Ação)	P/VPA (X)	15 dias
Braskem	BRKM5	55,95	56,0	0,1%	13,4	5,0	9,0	6,2	67,2
Copel	CPLE6	34,39	32,0	-6,9%	8,5	6,3	59,3	0,6	53,1
Ferbasa	FESA4	26,30	27,0	2,7%	6,4	4,3	20,5	1,3	76,4
Fleury	FLRY3	20,36	25,0	22,8%	19,0	10,2	5,5	3,7	39,9
Hypera	HYPE3	27,78	36,0	29,6%	15,5	12,5	13,1	2,1	24,3
lochpe Maxion	MYPK3	22,04	25,5	15,7%	23,4	6,1	19,7	1,1	49,2
Itau Unibanco	ITUB4	36,66	39,3	7,3%	14,3	-	13,6	2,7	56,5
Klabin	KLBN11	18,15	23,0	26,7%	137,6	7,3	1,2	3,0	47,9
M Dias Branco	MDIA3	48,08	56,0	16,5%	20,8	18,2	16,2	3,0	60,0
Valid	VLID3	19,75	22,0	11,4%	24,0	7,2	15,4	1,3	49,3

(*) Preço de entrada ajustado para proventos.

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

EQUIPE

Mario Roberto Mariante, CNPI*
mmariante@plannercorretora.com.br

Luiz Francisco Caetano, CNPI
lcaetano@plannercorretora.com.br

Victor Luiz de Figueiredo Martins, CNPI
vmartins@plannercorretora.com.br

Ricardo Tadeu Martins, CNPI
rmartins@planner.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio. As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão. Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores.

O presente relatório se destina ao uso exclusivo do destinatário, não podendo ser, no todo ou em parte, copiado, reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Planner Corretora. As opiniões, estimativas, projeções e premissas relevantes contidas neste relatório são baseadas em julgamento do(s) analista(s) de investimento envolvido(s) na sua elaboração ("analistas de investimento") e são, portanto, sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. Declarações dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 21 da Instrução CVM 598/18:

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora e demais empresas do Grupo.