

Ibovespa encerra a semana com desvalorização de 4,36% ante uma queda de 4,00% da Carteira Dinâmica

Período: 15/04 a 18/04

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: 15/04/2019									
Ação	Cód.	Preço de entrada R\$ /Ação (*)	Cot. Fech ^{to} (R\$/ação)		Variação (%)		Peso na Carteira (%)		Recom. de Invest ^o
			05/abr	12/abr	s/ Ant.	Acum.	05/abr	12/abr	
Braskem	BRKM5	48,18	48,73	49,08	0,72	1,87	10%	10%	Manter
Camil	CAML3	7,00	6,83	6,89	0,88	(1,55)	10%	10%	Manter
Hypera	HYPE3	32,14	26,23	25,16	(4,09)	(21,72)	10%	10%	Manter
lochpe Maxion	MYPK3	23,00	21,29	20,24	(4,93)	(12,00)	10%	10%	Manter
Itau Unibanco	ITUB4	35,67	34,55	32,95	(4,63)	(7,62)	10%	10%	Manter
MRV Engenharia	MRVE3	13,88	14,27	13,40	(6,10)	(3,46)	10%	10%	Manter
Petrobras BR	BRDT3	24,10	24,51	22,00	(10,24)	(8,71)	10%	10%	Manter
Sabesp	SBSP3	40,61	40,42	38,85	(3,88)	(4,33)	10%	10%	Manter
Smiles	SMLS3	47,78	48,86	48,00	(1,76)	0,46	10%	10%	Manter
Suzano	SUZB3	48,56	45,20	42,49	(6,00)	(12,50)	10%	10%	Manter
CARTEIRA DINÂMICA					(4,00)				
IBOVESPA		IBOV	-	97.108	92.875	(4,36)	-	-	-

(*) Preço de entrada ajustado para proventos.

Comentário

O Ibovespa encerrou a semana anterior com forte queda de 4,36%, refletindo principalmente a continuidade dos imbrólios no âmbito político doméstico. Mesmo após registrar valorização no primeiro dia daquela semana, sustentada pela expectativa de aprovação da Reforma da Previdência, o Índice registrou baixas nos quatro pregões seguintes em meio a preocupações com a inversão na pauta da CCJ para votar primeiro o Orçamento Impositivo e com o recuo na decisão da Petrobras em aplicar reajuste de 5,7% no preço do óleo diesel. O fluxo de capital estrangeiro, que em março, registrou entrada de R\$ 2,3 bilhões, e até o dia 10 de abril registrou entrada de R\$ 454 milhões, acumulando saldo positivo de R\$ 1,7 bilhão neste ano.

No âmbito externo, seguem as mesmas preocupações: EUA x China, *Brexit* e desaceleração econômica mundial. Na China, destaque para o bom desempenho dos indicadores do setor de manufaturados, mostrando alta superior às estimativas de mercado.

Nossa Carteira acumulou desvalorização de 4,00% na semana, influenciada pela forte queda de BRDT3. Para esta semana seguimos com o mesmo portfólio.

15 de Abril de 2019

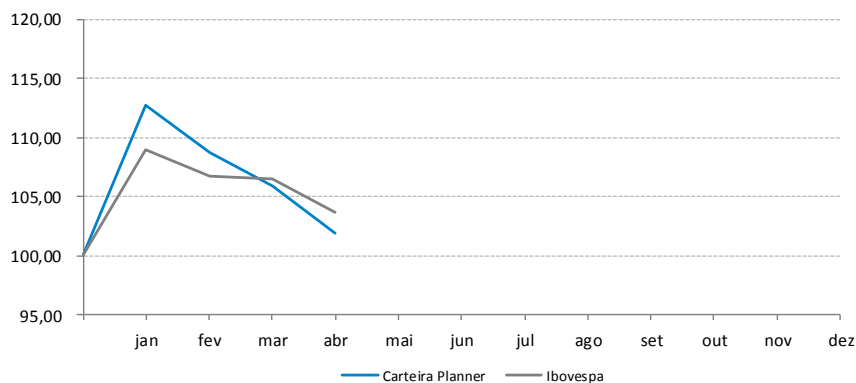
DESEMPENHO DA CARTEIRA DINÂMICA

No período de 08 a 12 de abril, a Carteira Dinâmica desvalorizou 4,00% ante uma queda de 4,36% do Ibovespa. Segue abaixo o gráfico de desempenho da semana e o acumulado no ano.

Rentabilidade Acumulada - Carteira Planner

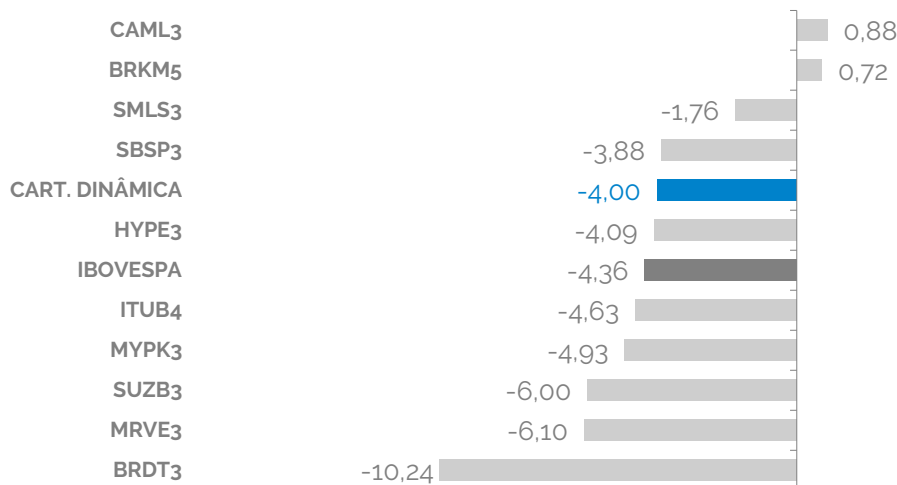
Desempenho Acumulado em 2019

Mês	Carteira Dinâmica	Ibovespa	Dif. (%)
Janeiro	12,71	9,02	3,69
Fevereiro	-3,53	-2,14	-1,39
Março	-2,62	-0,18	-2,45
Abril	-3,75	-2,66	-1,08
Maio	-	-	-
Junho	-	-	-
Julho	-	-	-
Agosto	-	-	-
Setembro	-	-	-
Outubro	-	-	-
Novembro	-	-	-
Dezembro	-	-	-
Acum. 2019	1,91	3,66	-1,75



Fonte: Planner Corretora e Economista

Desempenho na Semana (Var. %)



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

15/04/2019

Ação	Cód.	Cotação	Pr. Alvo	Valoriz.	Múltiplos				IFR
		12/abr	R\$/ação	Pot. (%)	P/L (x)	EV/EBITDA (x)	VPA (R\$/Ação)	P/VPA (X)	15 dias
Braskem	BRKM5	49,08	56,0	14,1%	13,6	5,0	8,5	5,8	40,3
Camil	CAML3	6,89	10,0	45,1%	8,3	7,6	5,2	1,3	46,6
Hypera	HYPE3	25,16	36,0	43,1%	14,1	11,2	13,1	1,9	35,7
lochpe Maxion	MYPK3	20,24	25,5	26,0%	14,8	5,3	19,6	1,0	35,7
Itau Unibanco	ITUB4	32,95	39,3	19,4%	12,8	-	13,6	2,4	38,9
MRV Engenharia	MRVE3	13,40	15,0	11,9%	8,6	10,2	10,5	1,3	43,4
Petrobras BR	BRDT3	22,00	30,5	38,6%	8,0	10,0	8,3	2,6	35,1
Sabesp	SBSP3	38,85	52,0	33,8%	9,4	5,6	28,6	1,4	41,0
Smiles	SMLS3	48,00	55,0	14,6%	9,2	6,9	8,2	5,9	51,2
Suzano	SUZB3	42,49	60,0	41,2%	145,9	10,3	11,0	3,9	35,6

(*) 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.