

Ibovespa encerra a semana com desvalorização de 1,82% ante uma queda de 1,99% da Carteira Dinâmica

Período: 13/05 a 17/05

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: 13/05/2019

Ação	Cód.	Preço de entrada R\$ /Ação (*)	Cot. Fech ^{to} (R\$/ação)		Variação (%)		Peso na Carteira (%)		Recom. de Invest ^o .
			03/mai	10/mai	s/ Ant.	Acum.	03/mai	10/mai	
Braskem	BRKM5	48,18	46,09	40,05	(13,10)	(16,87)	10%	10%	Manter
Camil	CAML3	7,00	6,97	7,06	1,29	0,87	10%	10%	Manter
Hypera	HYPE3	32,14	28,08	29,60	5,41	(7,91)	10%	10%	Manter
Itau Unibanco	ITUB4	35,65	33,71	32,41	(3,86)	(9,09)	10%	10%	Manter
Klabin	KLBN11	16,16	16,44	16,40	(0,21)	1,50	10%	10%	Manter
Lojas Americanas	LAME4	15,19	15,70	15,16	(3,44)	(0,20)	10%	10%	Manter
Petrobras BR	BRDT3	21,91	22,81	23,95	5,00	9,32	10%	10%	Manter
Sabesp	SBSP3	39,62	46,70	45,80	(1,93)	15,60	10%	-	Encerrar
Sanepar	SAPR11	79,65	-	79,65	-	-	-	10%	Iniciar
Smiles	SMLS3	44,78	48,14	44,40	(7,77)	(0,84)	10%	10%	Manter
Telefonica Brasil	VIVT4	46,85	45,92	45,33	(1,28)	(3,24)	10%	10%	Manter
CARTEIRA DINÂMICA					(1,99)				
IBOVESPA	IBOV	-	96.008	94.258	(1,82)	-	-	-	-

(*) Preço de entrada ajustado para proventos.

Comentário

O Ibovespa encerrou a semana anterior com desvalorização de 1,82%. Por aqui, o mercado seguiu influenciado pelos fatores que permeiam o âmbito político, com destaque para o andamento da Reforma da Previdência, a qual segue sem novidades em seu trâmite.

O fluxo de capital estrangeiro encerrou o mês de abril com saída de R\$ 745 milhões, e em maio acumula saldo negativo de R\$ 1,6 bilhão até o dia 09.

No âmbito externo, ganha mais preocupação a disputa comercial entre EUA e China sobre taxações de produtos de ambos os países, e que não deverá ter solução pelo menos no curto prazo. Além disso, as preocupações com o *Brexit* e a desaceleração da economia mundial continuam no radar.

Nossa Carteira acumulou desvalorização de 1,99% na semana, a despeito das valorizações de BRDT3 e HYPE3 ambas acima de 5%. A seguir as recomendações para essa semana.

Ação Incluída na Carteira

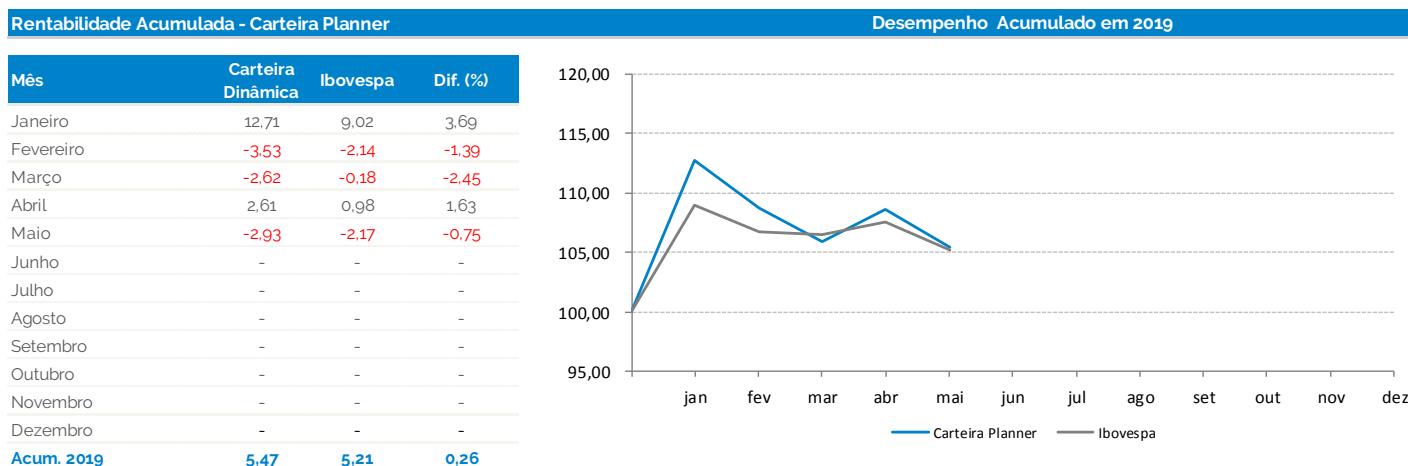
Sanepar (SAPR11) – A Sanepar registrou no 1T19 um lucro líquido de R\$ 217,5 milhões, 16% superior aos R\$ 186,9 milhões do 1T18. Um bom resultado, e que não foi afetado por itens extraordinários ou não recorrentes, construído a partir do crescimento de 10% da Receita Líquida (+7% em volume e +3% em preço) e da melhora do resultado operacional. O EBITDA cresceu 11% totalizando R\$ 452,6 milhões, com +0,3pp na margem EBITDA para 41,2%. O resultado financeiro também foi melhor, contribuindo para o crescimento do lucro. Temos recomendação de COMPRA e preço justo de R\$ 97,00/Unit.

Ação Retirada da Carteira

Sabesp (SBSP3) – A retirada de suas ações reflete a estratégia de realização de lucros. A Sabesp reportou seu resultado do 1T19, um lucro líquido de R\$ 647,3 milhões, 12% superior ao lucro de R\$ 580,4 milhões do 1T18, reflexo da melhora dos resultados operacional e financeiro, que compensaram a evolução dos custos e despesas, nesta mesma base de comparação. A receita cresceu por conta do incremento de volume e de preços, com os custos evoluindo em patamar abaixo, resultando no aumento do EBITDA e de margem. O financeiro também veio melhor e a alavancagem permaneceu em 1,5x, patamar adequado para uma empresa líder no segmento. Temos recomendação de COMPRA para SBSP3 com preço justo de R\$ 52,00/ação.

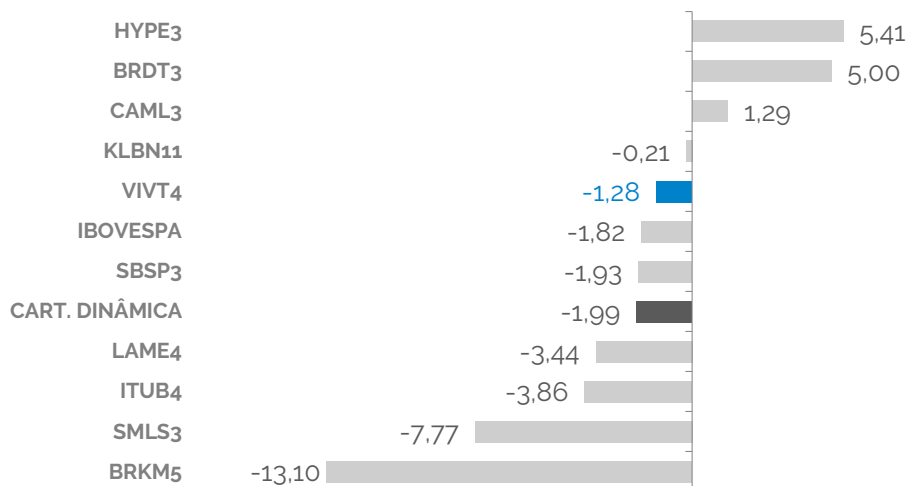
DESEMPENHO DA CARTEIRA DINÂMICA

No período de 06 a 10 de maio, a Carteira Dinâmica desvalorizou 1,99% ante uma queda de 1,82% do Ibovespa. Segue abaixo o gráfico de desempenho da semana e o acumulado no ano.



Fonte: Planner Corretora e Economática

Desempenho na Semana (Var. %)



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

13/05/2019

Ação	Cód.	Cotação	Pr. Alvo	Valoriz.	Múltiplos				IFR
		10/mai	R\$/ação	Pot. (%)	P/L (x)	EV/EBITDA (x)	VPA (R\$/Ação)	P/VPA (X)	15 dias
Braskem	BRKM5	40,05	56,0	39,8%	11,2	4,2	10,1	4,0	19,2
Camil	CAML3	7,06	10,0	41,6%	7,9	8,0	5,4	1,3	55,5
Hypera	HYPE3	29,60	36,0	21,6%	16,3	13,3	13,3	2,2	72,2
Itau Unibanco	ITUB4	32,41	39,3	21,4%	12,4	-	12,3	2,6	39,3
Klabin	KLBN11	16,40	23,0	40,2%	-	6,7	1,2	2,8	48,2
Lojas Americanas	LAME4	15,16	18,5	22,0%	78,9	12,1	2,9	5,2	40,5
Petrobras BR	BRDT3	23,95	30,5	27,3%	8,2	10,5	8,7	2,7	59,5
Sanepar	SAPR11	79,65	97,0	21,8%	8,7	6,5	11,8	1,4	56,2
Smiles	SMLS3	44,40	55,0	23,9%	8,7	6,0	9,2	4,8	40,0
Telefonica Brasil	VIVT4	45,33	50,0	10,3%	8,3	4,6	42,8	1,1	42,9

(*) 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.