Ibovespa encerra a semana com desvalorização de 4,03% ante uma queda de 6,10% da Carteira Dinâmica

Período: 19/08 a 23/08

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: 19/08/2019

Ação	Cód.	Preço de entrada R$ /Ação (*)	Cot. Fechto (R$/ação)		Variação (%)		Peso na Carteira (%)		Recom, de Investo.
			02/ago	09/ago	s/ Ant.	Acum.	02/ago	09/ago	
Ultrapar	UGPA3	20,10	19,36	16,50	(14,77)	(17,91)	10%	-	Encerrar
Direcional	DIRR3	12,12	-	12,12	-	-	-	10%	Iniciar
Banrisul	BRSR6	23,57	23,57	22,00	(6,67)	(6,67)	10%	10%	Manter
CVC	CVCB3	47,98	56,60	53,15	(6,10)	10,78	10%	10%	Manter
Ferbasa	FESA4	22,10	22,65	19,48	(14,00)	(11,86)	10%	10%	Manter
IRBR Brasil	IRBR3	95,24	99,70	101,88	2,19	6,97	10%	10%	Manter
Linx	LINX3	32,16	35,28	31,20	(11,56)	(2,99)	10%	10%	Manter
Neoenergia	NEOE3	15,41	21,50	21,25	(1,16)	37,94	10%	10%	Manter
Smiles	SMLS3	37,25	37,00	35,25	(4,73)	(5,37)	10%	10%	Manter
Telefonica Brasil	VIVT4	53,75	52,40	52,91	0,97	(1,56)	10%	10%	Manter
Totvs	TOTS3	56,18	56,18	53,29	(5,14)	(5,14)	10%	10%	Manter
CARTEIRA DINÂMICA					(6,10)				
IBOVESPA	IBOV	-	103.996	99.806	(4,03)	-	-	-	-

(*) Preço de entrada ajustado para proventos.

Comentário

O Ibovespa encerrou a semana anterior com baixa de 4,03%, impactada principalmente pelo cenário externo, com o mercado repercutindo negativamente a derrota de Mauricio Macri nas eleições primárias da Argentina. Além disso, seguiram os desdobramentos da guerra comercial entre EUA e China, com este último país ainda sendo agravado pelos protestos em Hong Kong, tudo isso somado à possível desaceleração da economia global.

Por aqui, o fluxo de capital estrangeiro acumula em agosto (até o dia 14) saída de R$ 8.453 milhões, vindo de quatro meses consecutivos de retirada de recursos e contribuindo para a valorização do dólar. No ano o saldo capital estrangeiro é negativo de R$ 14,6 bilhões.

Nossa Carteira registrou perda de 6,10% na semana, com destaque negativo principalmente para UGPA3 e FESA4. Para a semana seguem as recomendações a seguir:

Ação Incluída na Carteira

Direcional Engenharia (DIRR3) – Entramos com a Direcional Engenharia na Carteira Dinâmica enxergando oportunidade na ação após a queda de 3,7% no mês de agosto.

A companhia registrou bons resultados no 2T19 e no acumulado do semestre com destaque para o recorde no VGV lançado de R$ 562 milhões no 2T19 e R$ 1,9 bilhão no 1º semestre, crescimento nas vendas e na receita liquida. Houve melhora na margem bruta e os distratos também mostram recuo nos dois períodos analisados. A geração de caixa somou R$ 107 milhões no 2T19, equivalente a 6% do valor de mercado da companhia. e o ROE anualizado foi de 8,2%. Outro ponto forte da empresa é sua posição líquida de caixa, R$ 766,3 milhões ao final de junho/19..

Ação Retirada da Carteira

Ultrapar (UGPA3) - Estamos retirando esta ação da Carteira, devido ao seu fraco resultado no 2T19, que mostrou redução de vendas e aumentos de custos nas principais controladas. No 2T19, o lucro líquido consolidado da Ultrapar foi de R$ 114 milhões (R$ 0,10 por ação), 52,8% menor que no trimestre anterior e 52,6% abaixo do número verificado no 2T18.

Havia uma perspectiva de retomada dos resultados no 2T19, principalmente na Ipiranga, que não se confirmou. Agora esta expectativa positiva fica adiada para o segundo semestre, na revenda de combustíveis e nas outras controladas, que também não vem apresentando bons números. Neste contexto mais desafiador, colocamos nossas projeções e recomendação "sob revisão".

DESEMPENHO DA CARTEIRA DINÂMICA

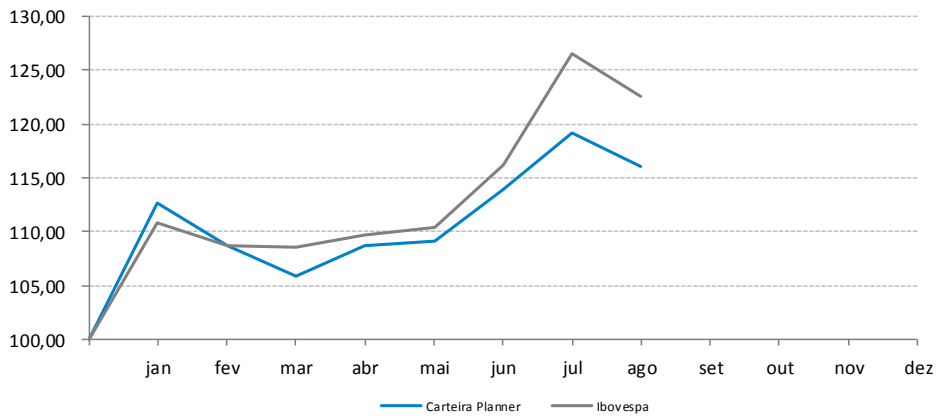
No período de 12 a 16 de agosto, a Carteira Dinâmica desvalorizou 6,10% ante uma queda de 4,03% do Ibovespa. Segue abaixo o gráfico de desempenho da semana e o acumulado no ano.

Rentabilidade Acumulada - Carteira Planner

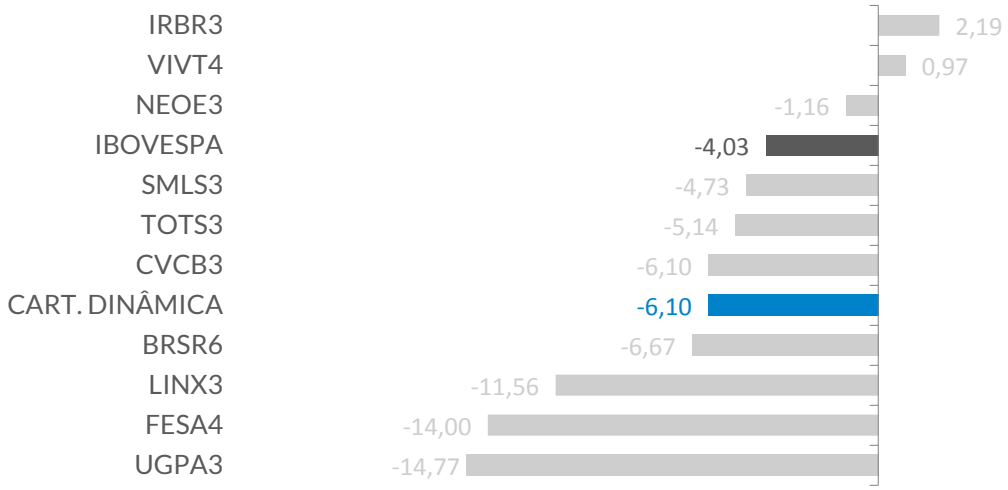
Mês	Carteira Dinâmica	Ibovespa	Dif. (%)
Janeiro	12,71	10,82	1,89
Fevereiro	-3,53	-1,86	-1,67
Março	-2,62	-0,18	-2,45
Abril	2,61	0,98	1,63
Maio	0,39	0,70	-0,32
Junho	4,48	5,20	-0,72
Julho	4,54	8,88	-4,34
Agosto	-2,57	-3,03	0,46
Setembro	-	-	-
Outubro	-	-	-
Novembro	-	-	-
Dezembro	-	-	-
Acum. 2019	**16,07**	**22,62**	**-6,55**

Fonte: Planner Corretora e Economatica

Desempenho Acumulado em 2019



Desempenho na Semana (Var. %)



PRINCIPAIS INDICADORES

Principais Indicadores e Estimativas para 2019

19/08/2019

Ação	Cód.	Cotação	Pr. Alvo	Valoriz.	Multiplos				IFR
		16/ago	R$/ação	Pot. (%)	P/L (x)	EV/EBITDA (x)	VPA (R$/Ação)	P/VPA (X)	15 dias
Banrisul	BRSR6	22,00	30,0	36,4%	7,5	-	18,4	1,2	36,2
CVC	CVCB3	53,15	60,0	12,9%	31,7	13,9	8,9	6,0	54,9
Direcional	DIRR3	12,12	13,2	8,9%	-	24,6	8,6	1,4	47,4
Ferbasa	FESA4	19,48	28,0	43,7%	6,7	4,5	20,9	0,9	27,7
IRBR Brasil	IRBR3	101,88	120,0	17,8%	22,3	-	12,8	7,9	60,4
Linx	LINX3	31,20	39,0	25,0%	90,0	26,2	10,3	3,0	39,0
Neoenergia	NEOE3	21,25	25,0	17,6%	13,7	9,2	14,8	1,4	78,1
Smiles	SMLS3	35,25	42,0	19,1%	6,5	4,6	8,1	4,3	31,7
Telefonica Brasil	VIVT4	52,91	55,0	4,0%	12,0	5,3	41,3	1,3	55,6
Totvs	TOTS3	53,29	55,0	3,2%	139,9	30,6	12,6	4,2	65,0

(*) 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

Karoline Borges
kborges@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.