

Carteira Semanal Top 5

Confira as recomendações para a próxima semana, 01 a 08 de fevereiro:



Empresa	Código	C/V	Preço Entrada	Peso	Preço-Alvo*	Market Cap	P/L	P/VPA	Dividend Yield	Oscilações		
										R\$ (MM)	2018	Mês
BRASKEM PNA	BRKM5	C 28-Janeiro	49,70	20%	55,90 (12%)	41.280	12,39	5,75	3,60%	15,3%	9,3%	6,8%
MARFRIG ON	MRFG3	C 30-Janeiro	5,95	20%	6,47 (9%)	3.883	-	18,92	0,00%	-25,4%	14,5%	-8,0%
TIM ON	TIMP3	C 22-Janeiro	12,50	20%	13,70 (9,5%)	29.125	11,57	1,49	3,00%	-8,2%	2,7%	-7,2%
KLABIN UNIT	KLBN11	C 09-Outubro	17,30	20%	20,00 (12%)	20.395	-	3,39	5,40%	-4,9%	18,7%	10,3%
USIMINAS PNA	USIM5	C 14-Dezembro	9,45	20%	11,30 (19,5%)	12.405	38,53	0,88	1,30%	1,8%	8,1%	-13,3%

* Projeção de Preço utilizando conceitos de Análise Técnica p/ Curto Prazo

MARKET CAP: Valor de mercado da empresa multiplica-se o preço da ação pelo número total de ações.

P/L: Preço da ação dividido pelo lucro por ação. O P/L é o número de anos que se levaria para reaver o capital aplicado na compra de uma ação, através do recebimento do lucro gerado pela empresa, considerando que esses lucros permaneçam constantes.

P/VPA: Preço da ação dividido pelo Valor Patrimonial por ação. Informa quanto o mercado está disposto a pagar sobre o Patrimônio Líquido da empresa.

DIVIDEND YIELD: Dividendo pago por ação dividido pelo preço da ação. É o rendimento gerado para o dono da ação pelo pagamento de dividendos.



KLABIN UNIT – KLBN11

Fundamentos da Empresa: Maior produtora integrada de papel para embalagens do Brasil, com capacidade de produção de mais de 2,0 milhões de t/ano de papeis. Em 2016 ingressou no segmento de celulose de mercado e de fluff através do Projeto Puma erguido em Ortigueira-PR, com capacidade de produção de 1,5 milhão t/ano. Possui diversificado portfólio (papelaço ondulado, cartões, kraftliner, sacos industriais, entre outros) e vende para o mercado interno e externo.

Riscos: Setor apresenta como uma das principais características o comportamento cíclico dos preços; O efeito da valorização do dólar sobre o real na parcela de endividamento pode gerar impacto negativo no resultado financeiro e na alavancagem da dívida denominada em dólar e vice-versa. Forte desvalorização do dólar sobre o real pode impactar negativamente as receitas de exportações e vice-versa.

Driver: Apesar do cenário interno desafiador para o mercado de papéis e embalagens diante da crise econômica, a Klabin tem apresentado desempenho acima do setor, o que se explica pelo diversificado portfólio, vendas em sua maior parte direcionada a grandes clientes de segmentos de bens não duráveis, e flexibilidade para, ora elevar as exportações, ora aproveitar oportunidades no mercado interno. O momento é de cautela para essa indústria, mas acreditamos que as ações têm um potencial muito grande para seu investidor, últimos dados mostraram que o setor de Papel e Celulose tem aumentado a demanda com suporte a preços.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo continua tentando romper resistência em 19,00 para seguir em tendência de alta. Suportes em 18,40 e 17,90.



USIMINAS U

USIMINAS PNA - USIM5

Fundamentos da Empresa: A Usiminas iniciou suas operações em 1962 e, desde então, é um dos maiores grupos siderúrgicos do Brasil, atuando de forma verticalizada ao longo da cadeia do aço, com atividades nas áreas de mineração, logística, bens de capital, centros de serviços e soluções customizadas para a indústria. A Companhia foi a primeira empresa a ser privatizada dentro do programa de desestatização no começo dos anos 90. Maior produtora de aços planos da América Latina, destaca-se também na fabricação de chapas grossas, importante insumo para projetos de óleo e gás. Portfólio de produtos de alto valor agregado. Elevada participação de mercado no Brasil nos segmentos em que atua.

Riscos: O setor de atuação da Usiminas é altamente cíclico, com a demanda atrelada ao nível de atividade econômica, especialmente devido às aplicações do aço serem direcionadas a setores também cíclicos da economia. Dificuldades de ajuste da produção à demanda em função da dinâmica da produção de aço. Forte concorrência no segmento. Flutuações no câmbio podem prejudicar o desempenho financeiro da Companhia.

Driver: A siderurgia tende a ser um dos setores mais beneficiados pela retomada da atividade pós-crise e novo governo Bolsonaro. Historicamente, os volumes de aço crescem por volta de 3x o crescimento do PIB em ciclos de retomada, com expectativa de aumento no aço automotivo entre 15 a 20% em 2019. À medida que a esperada recuperação da economia se materializar, o setor deve se beneficiar.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo continua oscilando de forma lateral, mas a tendência de alta segue em aberto!





TIM ON - TIMP3

Fundamentos da Empresa: A TIM Participações é uma holding que presta serviços de telecomunicações em todo o Brasil através da TIM Celular e da Intelig. As operações da Empresa no Brasil foram iniciadas em 1998 e, em 2002, a Companhia tornou-se a primeira operadora móvel com presença em todos os Estados. A TIM atua como operadora de serviços de telefonia móvel, fixa, longa distância e internet. Atualmente, as ações da Empresa são listadas em Nova Iorque e na Bovespa, e é a única empresa do setor de telecomunicações a integrar o segmento de Novo Mercado, reconhecido por ser o nível máximo em governança corporativa.

Riscos: Setor intensivo de capital, uma vez que a tecnologia avança rapidamente o que amplia a necessidade e reduz o prazo de investimento da Companhia. Forte concorrência. Diminuição da base de clientes e perda de market share. Economia brasileira ainda desaquecida e desemprego alto fazem com que as famílias cortem gastos, o que diminui a chance da companhia de migrar clientes de planos pré-pagos para os planos pós-pagos. Margem líquida apertada deixa o resultado da Companhia muito vulnerável a flutuações mais fortes nas suas operações.

Driver: A estratégia de migrar os clientes para a tecnologia 4G, aumentar a penetração dos smartphones e o lançamento do novo portfólio com pacotes maiores de dados estimulam o crescimento das receitas por usuário. Maior parte do endividamento firmado em contratos de longo prazo. Baixa alavancagem financeira. Migração da base de clientes de planos pré-pagos (baixa receita por usuário) para planos pós-pagos (alta receita por usuário).

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo bateu na média móvel de 50 dias e tenta mostrar recuperação. Resistências em 12,70/13,10.





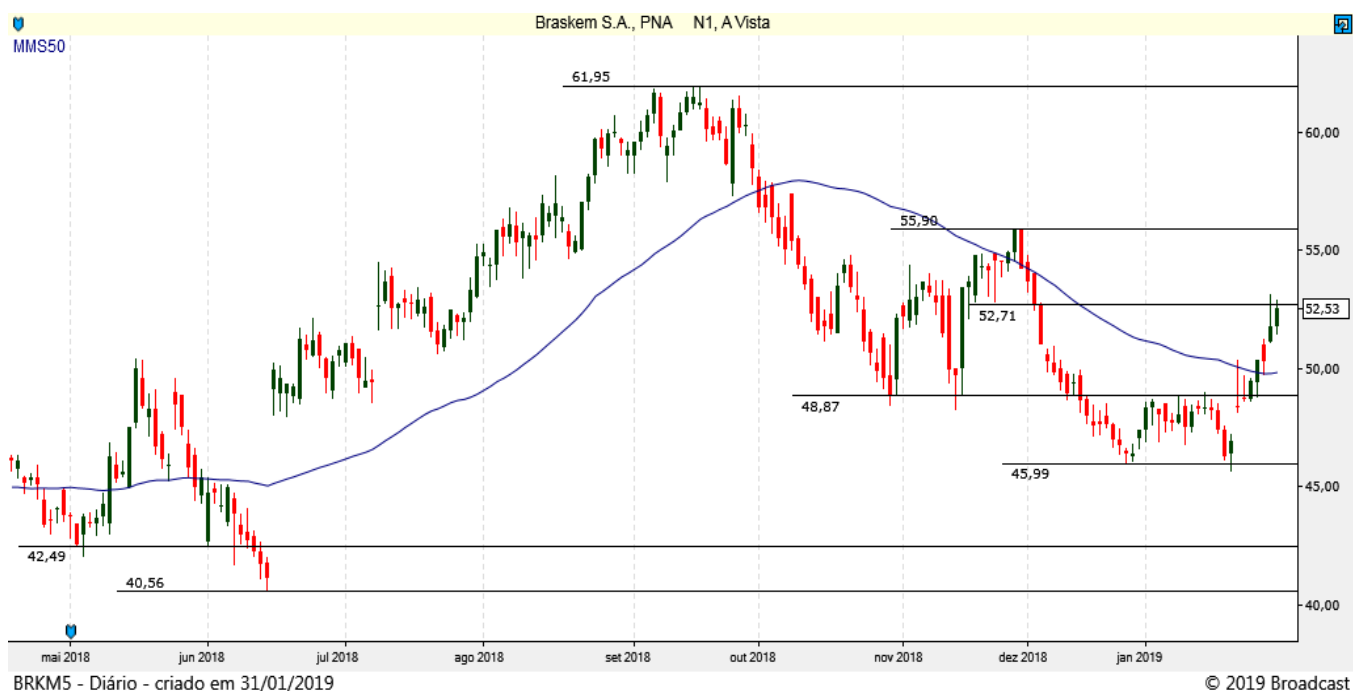
BRASKEM PNA - BRKM5

Fundamentos da Empresa: A Braskem é uma empresa petroquímica criada em 2002 para atuar no mercado de resinas termoplásticas (polietileno, polipropileno e PVC). A companhia surgiu com a compra da Copene pela Odebrecht e pelo Grupo Mariani no ano anterior. Por meio de seus escritórios nas Américas, Europa e Ásia, a Braskem atua em parceria com clientes em mais de 60 países do mundo, firmando-se como um importante player global no mercado de resinas termoplásticas e produtos químicos. Ao todo, são mais de 10 milhões de toneladas de produtos fabricados em 41 unidades industriais instaladas no Brasil, nos Estados Unidos, na Alemanha e no México.

Riscos: Exposição da Odebrecht, importante acionista, aos desdobramentos da Lava Jato que devem estender seus efeitos e pode afetar adversamente a empresa; Grande sujeição às cotações do petróleo, o que aumenta a volatilidade dos níveis de rentabilidade da companhia; Custos de imunização contra o risco cambial inerente à operação da empresa podem comprometer sua rentabilidade; Pagamento de multas elevadas podem reduzir o resultado operacional da companhia.

Driver: Empresa com portfólio diversificado e potencial para aproveitar a recuperação esperada para a economia em 2019/2020; Forte geração de caixa pelos ativos internacionais da companhia e pelas exportações; Perfil de endividamento bastante alongado, com alto volume de disponibilidade de caixa em moeda estrangeira; Liderança isolada no mercado nacional e posição relevante no contexto global. Expectativa da retomada das negociações entre Odebrecht e a holandesa LyondellBasell para venda da sua participação na Braskem. Se for concluído, o negócio, para alguns analistas avaliado em R\$ 9 bilhões.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo rompeu a média de 50 dias e segue em movimento de alta, com resistências em 52,70 e 55,90. Suportes em 50,00 e 48,90;

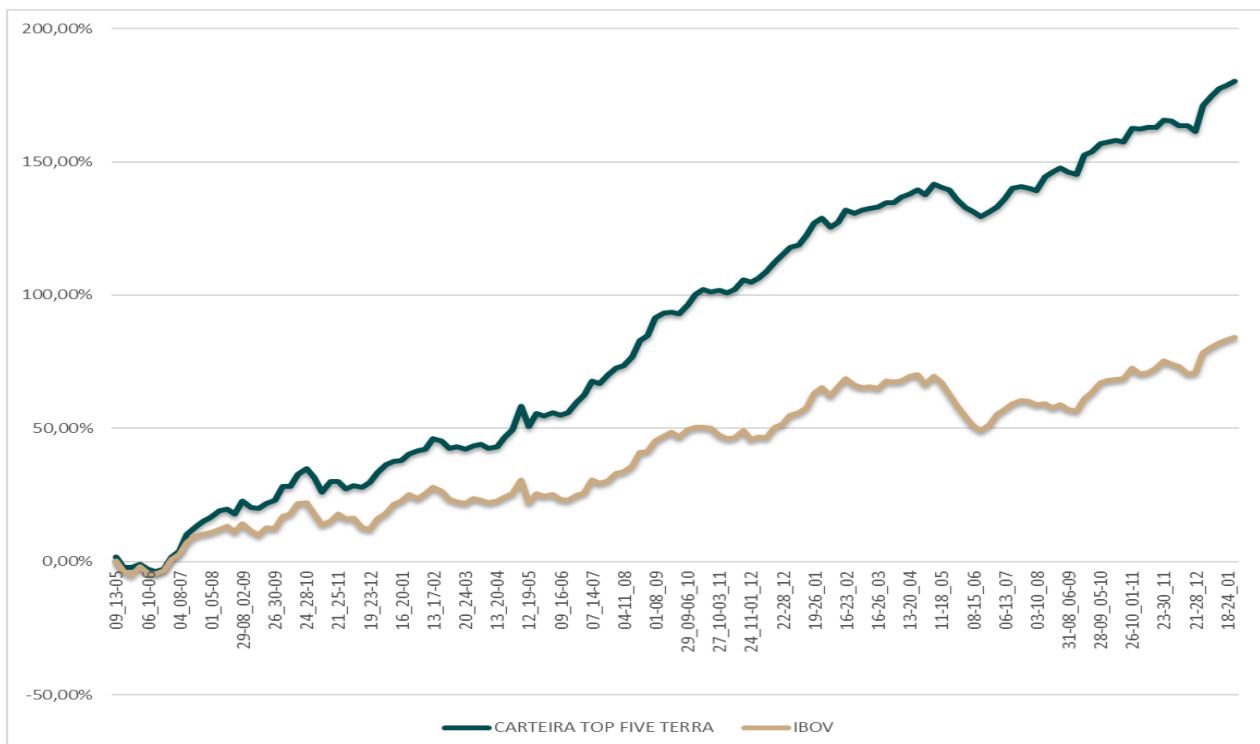




Desempenho Carteira Semanal - 24 de janeiro a 01 de fevereiro

Empresa	Código	Recomendação	Preço 24 de Janeiro	Preço 01 de Fevereiro	Retorno %	
VALE ON	VALE3	Compra	55,65	46,50 (28/01)	-16,40%	
BRASKEM PNA	BRKM5	Compra	49,70 (28/01)	52,26	5,15%	
USIMINAS PNA	USIM5	Compra	9,72	9,81	0,93%	
VIA VAREJO ON	VVAR3	Compra	5,16	5,66 (29/01)	9,69%	
TIM ON	TIMP3	Compra	12,61	12,40	-1,67%	
MARFRIG ON	MRFG3	Compra	5,95 (30/01)	6,08	2,18%	
CARTEIRA TOP 5 TERRA					0,66%	
IBOVESPA	IBOV		96.558	97.394	0,87%	
CARTEIRA TOP 5 TERRA					Rentabilidade (%) Acumulada em 2019	18,82%
IBOVESPA					Rentabilidade (%) Acumulada em 2019	10,82%

Gráfico Rentabilidade Acumulada* - Carteira Semanal 180,2% x Ibovespa 84,2%



Desde Maio/ 2016

Disclaimer

Este relatório foi desenvolvido pelo Analista da Terra Investimentos. Trata-se de material de uso exclusivo da companhia e de seus clientes, não podendo ser publicado ou redistribuído sem prévia autorização escrita.

O presente relatório não deve ser considerado de forma isolada. Neste sentido, não só outras informações financeiras, mas também condições macroeconômicas devem ser consideradas pelo investidor. Ainda que baseadas em perspectivas e estudos extensos da nossa equipe de análise, os preços, opiniões e projeções do presente relatório podem ser alteradas. Não obstante, a Terra Investimentos não assume nenhuma responsabilidade em comunicar quaisquer destas alterações para as partes interessadas.

A Terra Investimentos não deve, de maneira nenhuma, ser responsabilizada por ganhos ou perdas financeiras de clientes decorrentes de decisões tomadas com base neste relatório.

RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

rchinchila@terrainvestimentos.com.br

DECLARAÇÕES DO (S) ANALISTA (S)

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições do Artigo 21 da Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, o(s) analista(s) de investimentos responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) ainda que:

(I) É (são) certificado (s) e credenciados pela APIMEC;

(II) As análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, às quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos;

(III) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) ser titular(es), diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo, no entanto, sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(IV) Assim como seu(s) cônjuge(s) ou companheiro(s), pode(m) estar direta ou indiretamente, envolvido(s) na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste Relatório, mantendo, no entanto, sua imparcialidade na elaboração de documentos;

(V) Sua(s) remuneração(ões) é(são) fixa(s) e não está(ão), diretamente ou indiretamente, relacionada(s) à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

Observação: Oportunamente o analista poderá incluir ou excluir qualquer ação que compõem a carteira por motivos de forte rentabilidade ou riscos de mercado ao investidor.

