

Carteira Semanal Top 5

Confira as recomendações para a próxima semana, 24 de janeiro a 01 de fevereiro:



Empresa	Código	C/V	Preço Entrada	Peso	Preço-Alvo*	Market Cap	P/L	P/VPA	Dividend Yield	Oscilações		
										R\$ (MM)	2018	Mês
USIMINAS PNA	USIM5	C 14-Dezembro	9,45	20%	11,30 (+19,5%)	12.180	37,83	0,86	1,30%	1,8%	6,1%	-12,6%
KLABIN UNIT	KLBN11	C 09-Outubro	17,30	20%	20,00 (+12%)	19.875	-	3,30	5,50%	-4,9%	15,7%	7,9%
VIA VAREJO ON	VVAR3	C 23-Novembro	5,05	20%	5,90 (+17%)	6.680	47,37	2,38	0,20%	-44,6%	17,5%	-31,2%
VALE ON	VALE3	C 18-Janeiro	54,30	20%	58,00 (7%)	294.080	21,46	1,80	3,50%	31,1%	9,1%	35,0%
MARFRIG ON	MRFG3	C 14-Janeiro	5,69		Operação de Curto Prazo Encerrada em R\$ 6.10, rentabilidade +7,20%							
TIM ON	TIMP3	C 22-Janeiro	12,55	20%	13,70 (9%)	30.529	12,13	1,56	2,90%	-8,2%	7,6%	1,0%

* 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 (papelão 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 mostra forte recuperação, e retoma a tendência de alta no médio prazo! Resistências em 18,60 e 19,10 e Suportes em 17,95 e 17,40.



KLBN11 - Diário - criado em 24/01/2019

© 2019 Broadcast



VIA VAREJO ON - VVAR3

Fundamentos da Empresa: A Via Varejo é a empresa responsável pela administração da Casas Bahia e do Ponto Frio, duas importantes varejistas brasileiras que atuam no mercado de eletrônicos e móveis. A empresa é controlada pelo Grupo Pão de Açúcar e está presente em cerca de 400 municípios brasileiros, 20 estados e no Distrito Federal, com 900 lojas e cerca de 50 mil colaboradores. A Companhia tem sede administrativa no município de São Caetano do Sul, na grande São Paulo (SP), e mantém uma rede inteligente de logística, com 26 centros de distribuição e entrepostos localizados em regiões estratégicas do país.

Riscos: Modelo de negócio marcado pela alta concorrência; Alta necessidade de uso de capital de giro; Lenta retomada do crescimento econômico; Maior restrição na concessão de crédito; Modelo de negócio marcado pelo baixo poder de barganha com fornecedores; Reversão do lucro em prejuízo; Elevação da inadimplência, ainda que a mesma esteja em níveis considerados confortáveis; Deterioração da capacidade de solvência no curto prazo; Modelo de negócio caracterizado pelas baixas margens de lucratividade.

Driver: Portfólio de produtos variados; Melhor gestão de capital de giro; Ganho de market share; Expansão nas vendas via marketplace; Integração digital dos canais de vendas. No resultado do 3T18 registrou ligeira melhora nas vendas, mas queda de margens e de lucro, como reflexo de despesas com marketing, judicial e outras. Foi citado no press release que no mês de setembro/18 já foi observado um aumento significativo nas vendas, como reflexo do investimento realizado em site / aplicativos de celular, para vendas online e que esperam capturar ainda mais nas vendas do Black Friday e nas vendas de final de ano. Somos otimistas com a empresa, o setor e a retomada da economia, principalmente em 2019 e com a queda do desemprego, aumente as vendas e que a empresa capture também aumento de margens por conta dos investimentos realizados em vendas digitais.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo mostrou forte recuperação, mas agora tem uma resistência importante em 5,19!



VVAR3 - Diário - criado em 24/01/2019

© 2019 Broadcast

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!





VALE ON - VALE3

Fundamentos da Empresa: A Vale é uma das maiores mineradoras do mundo e tem um dos maiores valores de mercado entre as companhias brasileiras. A Empresa é a maior produtora mundial de minério de ferro, pelotas de minério de ferro e níquel, além de também produzir manganês, ferroligas, carvão térmico e metalúrgico, cobre, cobalto, e subprodutos de metais do grupo platina, ouro e prata. Atualmente, as ações da Vale são negociadas na B3 (VALE3), na bolsa de Nova Iorque (VALE) e no mercado acionário de Paris.

Riscos: Oscilações da economia chinesa têm impacto direto sobre as cotações do minério de ferro, que responde por grande parte da receita total da Companhia. Os produtos da Companhia são considerados commodities e têm seu preço pouco influenciado pela atuação da Empresa e efetivamente determinados pelo mercado. Com isso, correções na cotação do minério de ferro podem contribuir para realizações nos preços das suas ações. O aumento do CFEM (Compensação Financeira pela Exploração de Recursos Minerais) deverá pressionar as margens da Companhia bem como a competitividade do minério brasileiro no mercado mundial.

Driver: Apesar de um menor dinamismo na economia chinesa, maior consumidor mundial de minério de ferro, os investimentos em urbanização e industrialização continuam sendo realizados, o que assegura a demanda pela commodity; Três pilares sustentam a tese positiva: cenário de minério de ferro e níquel construtivo e acima das expectativas de consenso, mercado conservador, múltiplo descontado. Expectativa de novos acordos na guerra comercial entre EUA e China abre espaço para uma oportunidade de compra nos curto e médio prazos.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo rompeu resistência em 54,00 e gera maior potencial de alta com alvos entre 56,00 e 58,00 no curto prazo!





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 rompeu a resistência em 12,90, e passou por realização deixando suportes importantes entre 12,20 e 12,00. Alvos de alta entre 13,50 e 13,70;

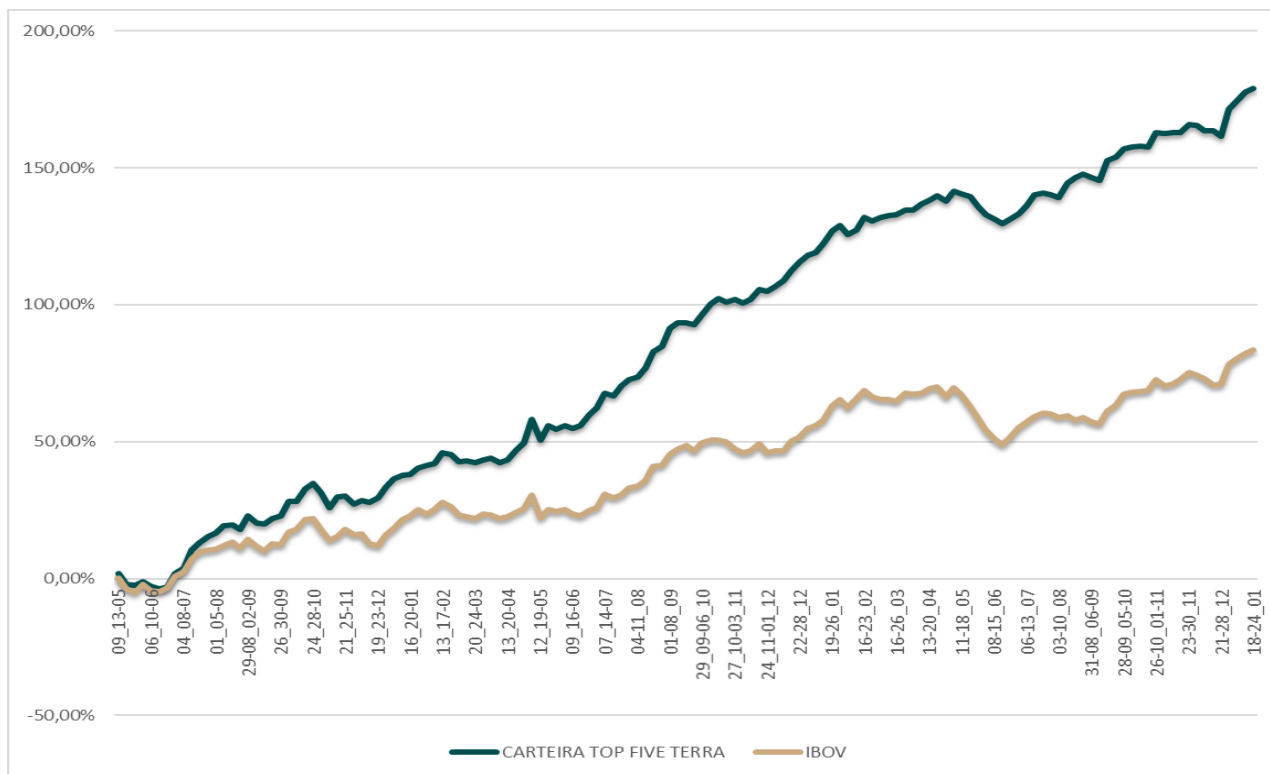




Desempenho Carteira Semanal - 18 a 24 de janeiro

Empresa	Código	Recomendação	Preço 18 de Janeiro	Preço 24 de Janeiro	Retorno %	
MARFRIG ON	MRF3	Compra	5,78	6,10	22-Jan	5,53%
KLabin UNIT	KLBN11	Compra	18,20	18,37		0,93%
VALE ON	VALE3	Compra	54,23	55,65		2,62%
USIMINAS PNA	USIM5	Compra	9,98	9,72		-2,61%
VIA VAREJO UNIT	VVAR11	Compra	4,93	5,16		4,67%
TIM ON	TIMP3	Compra	12,55	12,61		0,48%
CARTEIRA TOP 5 TERRA						1,32%
IBOVESPA	IBOV		95.351	96.558		1,27%
CARTEIRA TOP 5 TERRA	Rentabilidade (%) Acumulada em 2019					17,44%
IBOVESPA	Rentabilidade (%) Acumulada em 2019					9,87%

Gráfico Rentabilidade Acumulada* - Carteira Semanal 178,9% x Ibovespa 83,4%



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.

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.

RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

+55 11 3165-6042

rchinchila@terrainvestimentos.com.br

