

CARTEIRA TOP 5 TERRA

Confira as recomendações para a próxima semana, de 24 a 31 de agosto:

 [Retirar](#) KLABIN UNIT (KLBN11) - Destaque **+8,5%** de Rentabilidade!

 [Entrar](#) BRADESPAR PN (**BRAP4**)



Empresa	Código	C/V	Preço Entrada	Peso	Up-Side*	Market Cap	P/L	P/VPA	Dividend Yield	Oscilações		
										2018	Mês	12 Meses
AMBEV ON	ABEV3	C 08-Junho	18,70	20%	20,80 (11%)	297.780	37,44	5,70	2,90%	-10,0%	-3,9%	-1,7%
EMBRAER	EMBR3	C 17-Agosto	18,90	20%	20,70 (9%)	14.460	-	0,96	1,20%	-1,9%	1,8%	15,2%
COSAN ON	CSAN3	C 08-Junho	35,80	20%	40,00 (12%)	14.929	10,17	1,69	3,00%	-9,3%	-6,5%	0,4%
COPEL PNB	CPL6	C 27-Julho	21,30	20%	23,20 (8%)	5.420	4,66	0,34	5,60%	-17,5%	-6,0%	-30,5%
KLABIN UNIT	KLBN11	Ações foram destaque na semana com valorização acima de 8,5%! Troca Estratégica!										
BRADESPA PN	BRAP4	C 24-Agosto	30,09	20%	32,60 (8%)	10.472	9,35	1,20	7,50%	8,6%	-6,0%	32,0%

* 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.



COPEL PNB - CPLE6

Fundamentos da Empresa: A Companhia Paranaense de Energia opera um parque gerador de 21 usinas próprias, das quais 19 são hidrelétricas, uma termelétrica e uma eólica. A capacidade instalada total dessas usinas é de 4.756,1 megawatts. Os ativos de transmissão somam 3.821 km de linhas de transmissão e 44 subestações, com previsão de adição de mais 1.581 km até 2021. Diversificação dos ativos, com atuação nos segmentos de geração, transmissão e distribuição de energia. Área de concessão intensamente industrializada e de alto poder aquisitivo. Administração atual voltada para maximização da riqueza do acionista.

Riscos: Elevados encargos do setor. Incerteza regulatória do setor elétrico, especialmente na área de distribuição, com constantes mudanças de regras.

Driver: A recomendação de Compra tem como principais fundamentos o desconto das ações dentro do setor elétrico frente seus pares, se analisada pelo múltiplo Cotação/VPA, o qual está em 0,36, versus média do setor na faixa de 1,24. As perspectivas para os próximos anos são muito favoráveis, considerando os inúmeros projetos de expansão em que a empresa está envolvida, e um cenário mais benigno para o setor elétrico que segue em recuperação. Acreditamos que o reajuste de 15,99% praticado no Paraná que começou em julho também tende a favorecer o fluxo de caixa e seus investimentos.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo ainda precisa de um pivot de alta para confirmar sinal de fundo. Resistência em 21,40 e Suportes em 19,60 e 19,10.



ambev

AMBEV ON - ABEV3

Fundamentos da Empresa: Forte liderança no mercado nacional de cerveja e refrigerantes. Elevada geração de caixa. Crescente presença na América Latina, elevando sua competitividade no continente. Investimentos constantes em inovações em produtos e embalagens.

Riscos: A concorrência é bastante acirrada no setor (especialmente em marcas Premium), exigindo elevados gastos com marketing. Aumentos de preços de commodities como açúcar e alumínio bem como elevação da carga tributária podem pressionar as margens da Companhia. Principais riscos ao desempenho da Ambev: deterioração da situação econômica nos países onde opera, com redução da renda familiar e elevada inflação. Elevação de preços de insumos; aumentos de impostos sobre bebidas. Ajustes de posições de hedges de moeda e de commodity e clima desfavorável.

Driver: O crescimento do PIB no Brasil para fim de 2018 (+1,60% segundo o Boletim Focus do BC) e expectativa pela recuperação da atividade no consumo e renda devem melhorar os volumes da companhia no médio prazo. Alguma melhora também é esperada para as vendas nos países da América Latina Sul (Argentina, Chile e Paraguai).

Destaque para a boa situação financeira da empresa, com baixo endividamento e geração positiva de caixa, sustentando uma remuneração aos acionistas (dividendos) acima do mínimo de 40% previsto no Estatuto.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo fechou Gap em 19,00 e esperamos um movimento de recuperação buscando novamente resistência em 20,15. Suportes em 18,70 e 18,45.



ABEV3 - Diário - criado em 24/08/2018



COSAN ON – CSAN3

Fundamentos da Empresa: Aumento do consumo de açúcar e derivados seguindo o crescimento da população. Aumento da demanda por etanol com a crescente frota de veículos bicomcombustíveis no País. Um dos maiores distribuidores de combustíveis do Brasil.

Riscos: Produção da matéria-prima, a cana-de-açúcar, sujeita a condições climáticas. Preços do açúcar e álcool sujeitos a instabilidade, com períodos de alta e de baixa. Barreiras protecionistas de alguns países prejudica a exportação de açúcar e de álcool.

Driver: Ações passaram por forte realização nos últimos pregões e recomendamos uma entrada na compra neste nível de preço atual para um cenário de curto prazo. Acreditamos na recuperação e boa estratégia no segmento de distribuição, seguida pelo ambiente benigno para os preços do etanol e, por último, alguma melhora nos preços do açúcar após fortes baixas no mercado internacional.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo segue bem indefinido no curto prazo entre suportes 35,00 e 34,00 e resistências em 37,70 e 40,00.





EMBRAER ON - EMBR3

Fundamentos da Empresa: A Embraer é uma das maiores empresas aeroespaciais do mundo, atuando há quase 50 anos nas áreas de projeto, desenvolvimento, fabricação, comercialização e suporte para aeronaves dos segmentos comercial, executivo, agrícola e de defesa e segurança aérea. Possui escritórios e fábricas em várias partes do mundo e mais de 8 mil aeronaves vendidas em todos os continentes. A companhia é líder no mercado de jatos comerciais com até 130 assentos e a quinta maior fabricante de jatos executivos no mundo.

Riscos: Os clientes da companhia têm grande concentração, são menos de 60 clientes no segmento de aviação comercial, situação que expõe a empresa às fragilidades vivenciadas por seus compradores; Ambiente de competição é global, permitindo a concorrência plena entre empresas de todos os continentes e representando uma ameaça para a Embraer; Demanda por novas aeronaves, especialmente na unidade de aviação executiva, é volátil tendo grande associação ao nível de atividade econômica internacional. Ao mesmo tempo, não é eficiente do ponto de vista financeiro, manter uma estrutura que tenha a flexibilidade de produção alinhada à demanda;

Driver: A empresa apresenta diversificação dentro da indústria aeroespacial, sendo presente nos segmentos de aviação comercial, executiva, agrícola e na área de equipamentos militares. A alta do dólar favorece as atividades da companhia. Presença internacional da companhia tem papel fundamental na diluição de riscos geográficos decorrentes de concentração. Possibilidade de parceria com a Boeing favorece a companhia na questão da alavancagem operacional em alta para a área de defesa, assim como um retorno à geração de caixa líquido nas divisões de aviação executiva e defesa a partir de 2020. Acreditamos que essa queda recente nas ações abriram uma janela de oportunidade no curto prazo!

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo começa a mostrar recuperação, deixando um fundo em 17,90. As resistências estão entre 20,00 e 21,00.





BRADSPAR PN - BRAP4

Fundamentos da Empresa: A Bradespar surgiu de uma cisão do Banco Bradesco em março de 2000. O objetivo era que a nova empresa passasse a deter participações do banco em empresas não financeiras. Atualmente, a posição detida pela Bradespar é concentrada na Vale, dado que recentemente a companhia vendeu sua participação na CPFL Energia para a State Grid. A empresa detém aproximadamente 6,41% do capital total da Vale.

Riscos: Desempenho de curto prazo do papel pode descolar do desempenho de suas companhias investidas; Baixa diversificação de seus investimentos torna a empresa mais concentrada do que outras holdings não financeiras; O cenário de instabilidade política e econômica afeta os ativos que a empresa está posicionada.

Driver: Perspectiva de crescimento para as ações da Vale diante das boas perspectivas para a cotação da commodity e alta no dólar; Desconto dos ativos da empresa em relação às cotações de mercado da Vale; Bom nível histórico de pagamento de dividendos e juros sobre capital próprio aos acionistas; A confirmação de continuidade da melhora dos indicadores econômicos pode beneficiar os ativos em que a empresa é posicionada. O atual valor patrimonial líquido da Bradespar já precifica a possível multa de R\$ 4,5 bilhões, que representa o dobro do que corresponde à Bradespar no pleito e pagamento à companhia Elétron, ganhadora da ação judicial. O atual desconto no preço da ação já reflete esse forte desconto, por isso, acreditamos ser uma janela de oportunidade para compra!

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo começa a mostrar recuperação, gerando expectativa de rompimento da importante resistência em 30,55, confirmando a retomada da tendência de alta! Suportes em 29,00 e 27,60.



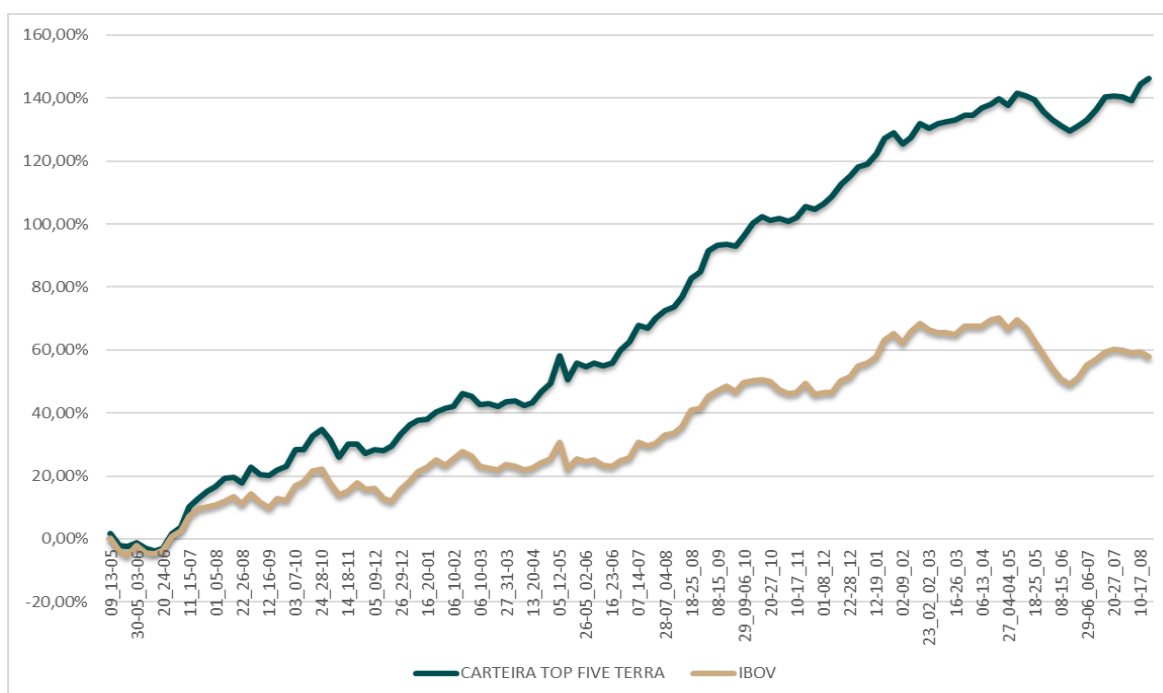
BRAP4 - Diário - criado em 24/08/2018

© 2018 Broadcast

Desempenho Carteira Semanal - 17 a 24 de agosto

Empresa	Código	Recomendação	Preço 17 de Agosto	Preço 24 de Agosto	Retorno %	
KLABIN UNIT	KLBN11	Compra	19,11	20,80	8,84%	
COPEL PNB	CPL6	Compra	20,85	19,80	-5,04%	
COSAN ON	CSAN3	Compra	35,73	36,60	2,43%	
AMBEV ON	ABEV3	Compra	18,95	18,94	-0,05%	
EMBRAER	EMBR3	Compra	18,90	19,53	3,33%	
CARTEIRA TOP 5 TERRA					1,90%	
IBOVESPA	IBOV		76.818	75.633	-1,54%	
CARTEIRA TOP 5 TERRA					Rentabilidade (%) Acumulada em 2018	31,02%
IBOVESPA					Rentabilidade (%) Acumulada em 2018	-1,01%

Gráfico Rentabilidade Acumulada* - Top 5 Terra 146,3% x Ibovespa 57,8%



*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.

