



CARTEIRA TOP 5 TERRA

Encerramento da Operação de Compra no Curto Prazo!

 **VALE (VALE3)**: Informamos que devido ao lamentável acidente na barragem da Vale em Brumadinho (MG), encerramos nossa recomendação de compra para as ações da Vale hoje no preço de abertura.

 [Retirar](#) VALE ON (**VALE3**)

 [Entrar](#) BRASKEM PNA (**BRKM5**) 

Outras ações que compõem a Carteira Top 5 com peso de 20%:



Empresa	Código	C/V	Preço	Peso	Preço-Alvo*	Market Cap	P/L	P/VPA	Dividend Yield	Oscilações		
			Entrada							R\$ (MM)	2018	Mês
VALE ON	VALE3	C 18-Janeiro	54,30							Operação de Curto Prazo Encerrada em R\$ 45.00, rentabilidade -17,00%		
BRASKEM PNA	BRKM5	C 28-Janeiro	49,70	20%	55,90 (12%)	39.422	11,83	5,50	3,80%	15,3%	4,4%	2,2%

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.

Braskem

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 tenta romper importante resistência da média móvel de 50 dias em 49,80, iniciando um pivot de alta. Suportes em 48,90 e 48,00.



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 17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, 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.

