


CARTEIRA TOP 5 TERRA

Encerramento e Nova Oportunidade de Operação de Compra no Curto Prazo!

 **(PETR4)**: Encerramos a recomendação de compra em PETROBRAS PN com entrada na carteira em R\$ 26,17 no dia 14/02 e Saída Hoje 19/03 em R\$ 28,90 com rentabilidade de **+10,50%**;

 Retirar PETROBRAS PN **(PETR4)**

 Entrar BR DISTRIBUIDORA ON **(BRDT3)**



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



Empresa	Código	C/V	Preço Entrada	Peso	Preço-Alvo*	Market Cap	P/L	P/VPA	Dividend Yield	Oscilações		
										R\$ (MM)	2019	Mês
PETROBRAS PN	PETR4	C 14-Fevereiro	26,17		Encerramento em R\$ 28,90, com rentabilidade de +10,50%							
BR DISTRIBUIDORA ON	BRDT3	C 19-Março	25,45	20%	28,00	29.475	9,23	3,04	3,40%	-1,6%	2,8%	16,0%

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.



BR DISTRIBUIDORA ON - BRDT3

Fundamentos da Empresa: Petrobras Distribuidora (BRDT3) é a maior distribuidora de combustíveis e lubrificantes do Brasil em volume de vendas. Ela foi constituída em 1971 para assumir as atividades de distribuição e comércio de produtos de petróleo e derivados, então realizadas pela sua controladora Petrobras. A Companhia possui a maior capilaridade do mercado de distribuição de combustíveis e lubrificantes do Brasil, servindo mais de 8 mil postos de serviço com bandeira “BR” e, aproximadamente, 14 mil clientes dos segmentos operacionais de grandes consumidores, produtos de aviação e outros.

Riscos: Resiliência na melhora do cenário econômico, dificultando os principais segmentos da Companhia. Queda no volume de vendas da maioria dos setores em que a Empresa atua. Exposição a oscilação dos preços das commodities negociadas pela Companhia.

Driver: Movimento de embandeiramento de postos de bandeira branca (quando postos de venda de combustíveis firmam vínculo com distribuidora) tem ganhado força. Movimento de saneamento de postos inativos ou fora das regras da bandeira otimizam resultados. A Companhia está elaborando um novo modelo de negócios da área de conveniência que deverá trazer melhores resultados para os próximos trimestres. Conclusão da reestruturação organizacional, com impacto positivo nas metas de redução de despesas operacionais para 2018. Forte aporte de capital da Petrobras na Companhia. Baixa exposição da sua dívida a moeda estrangeira. Nova gestão da empresa promete novas métricas e melhores guidance para 2019/2020.

ANÁLISE TÉCNICA: Ativo deve romper resistência em 25,45 para gerar maior pressão na compra e buscar topos entre 26,70 e 27,50



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.

