



Carteira Recomendada Mensal de Ações

Janeiro 2021

Índice

- Cenário Econômico
- Rentabilidade da Carteira: Dezembro
- Carteira Recomendada: Janeiro
- Comentário sobre os papéis

Cenário Econômico

O principal índice da B3, Ibovespa, registrou 120 mil pontos em dezembro, marcando sua máxima histórica. A injeção de liquidez continuou com investidores estrangeiros retomando posição compradas em bancos e commodities no Brasil. No mês de dezembro, o Ibovespa subiu 9,30%. O ano de 2020 foi de extrema volatilidade causado pela pandemia da Covid-19, com Ibovespa marcando sua mínima em 61 mil pontos e encerrando 2020 aos 119.017 pontos, uma valorização de 2,92%.

Ao longo do último mês, a dose de otimismo que já havia se iniciado em novembro, ficou ainda mais forte. Logo nos dez primeiros dias do mês, o Reino Unido já havia iniciado a vacinação em massa em sua população, pouco menos de uma semana depois, os EUA também; e próximo ao final do mês, a ANVISA começou a evoluir no processo de aprovação para uma vacina emergencial no Brasil, certificando o laboratório da CoronaVac da China, e no radar AstraZeneca/Oxford e Pfizer/Biontech.

Por outro lado, tivemos aumento do número de casos de Covid-19 atingindo níveis recordes, ultrapassando números da primeira onda em vários países e aumento nas restrições. Além disso, foram divulgadas diversas novas variações do vírus, porém, as vacinas até então aprovadas, continuam sendo eficazes.

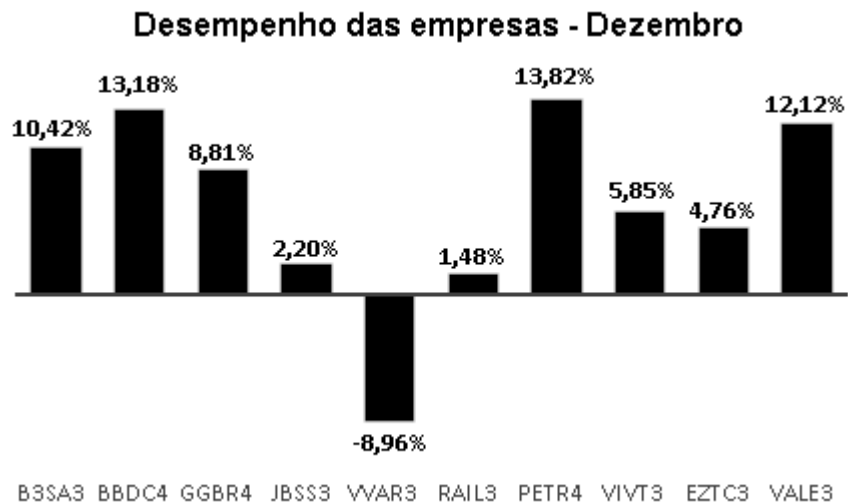
Algumas pautas importantes no Brasil ficarão para 2021, com desafios políticos e econômicos gigantes, começando pelo Congresso, que precisa destravar agenda para as Reformas Tributária e Administrativa. A interlocução do governo Bolsonaro com o parlamento também fica no radar, com eleições para presidentes na Câmara e Senado.

Na economia, o ministro Paulo Guedes continua buscando caminhos para melhorar o grave quadro fiscal sem deixar a atividade voltar a cair e sem estourar o Teto de Gastos, algumas ideias estão associadas a agenda de privatizações, criação de impostos para melhorar arrecadação, redução de dívida pública etc.

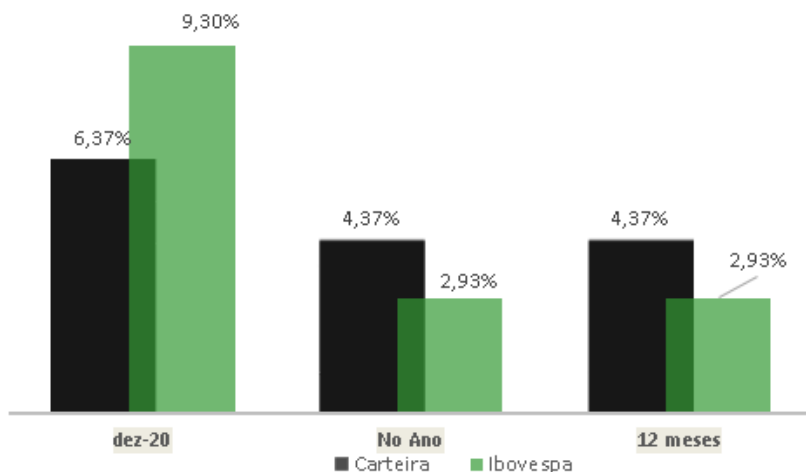
Agradeço a parceria,

Feliz 2021! Com Saúde, Felicidades e Prosperidade.

Rentabilidade da Carteira: Dezembro



Rentabilidade Carteira - Dezembro e Acumulado



Carteira Recomendada: Janeiro

Empresa	Código	Peso
B3	B3SA3	10%
Bradesco	BBDC4	10%
Eztec	EZTC3	10%
Gerdau	GGBR4	10%
JBS	JBSS3	10%
Petrobras	PETR4	10%
Rumo	RAIL3	10%
Telefônica	VIVT4	10%
Vale	VALE3	10%
Via Varejo	VVAR3	10%

Comentário sobre a Carteira

No mês de dezembro a continuidade da forte entrada de capital estrangeiro na bolsa de valores (B3) voltou a ser o destaque, com Ibovespa registrando 120 mil pontos e encerrando 2020 no positivo.

Optamos pela manutenção dos papéis em nossa carteira recomenda para o mês de janeiro, por acreditar que os mesmos continuarão a performar positivamente projetando recuperação para 2021.



Comentários sobre as Ações: Manutenção

rumo

Rumo (RAIL3): Manteremos os papéis da empresa em nossa carteira recomendada para o mês de janeiro, por acreditar que suas ações continuam depreciados, haja vista que o cenário aponta para a continua melhora para o setor agrícola, que é o principal produto transportado pela companhia. A companhia realizou oferta de ações captando R\$ 6,4 bilhões que será utilizado para pagar a dívida mais cara do seu balanço. Além de execução de projetos estratégicos que foram impulsionados pela recente renovação antecipada da concessão da Malha Paulista. Preço-alvo: R\$ 29,00 por ação para 12 meses.

PETROBRAS

Petrobras (PETR4): O balanço do 3T20 mostrou que a empresa continua tomando medidas positivas para voltar a crescer de forma consistente, com destaque para geração de caixa da estatal, R\$40 bilhões. Mantido o mesmo ritmo de expansão da geração de caixa, a Petrobras poderia atingir já no primeiro semestre do ano que vem sua meta principal de redução de dívida. A estatal espera chegar a US\$ 60 bilhões - ou menos - em dívida bruta. No trimestre, esse endividamento caiu de US\$ 91,3 bilhões para US\$ 79,6 bilhões. Preço alvo R\$ 38,00 por ação para 12 meses.



BRASIL
BOLSA
BALCÃO

B3 (B3SA3): A empresa vem apresentando bom desempenho, com altos volumes transacionados nos mercados, decorrentes da forte volatilidade. Além disso, o seu sólido desempenho financeiro e forte geração de caixa, continua garantindo bons retornos em suas ações. Outro fator de atenção, sendo positivo para seu negócio e o retorno dos IPOs. Preço alvo: R\$ 74,00 por ação para 12 meses.



Via Varejo (VVAR3): Os números do terceiro trimestre reforçaram a percepção de que a Via Varejo está no caminho certo, e acreditamos que o segundo semestre será tempo de recuperar o terreno perdido para os concorrentes e um 2021 muito forte na recuperação. A empresa conseguiu surpreender graças ao forte resultado das vendas pela internet, que fez o mercado retomar a confiança na companhia, fazendo uma oferta de ações e reforçando o caixa para dar sequência ao plano de reestruturação. Preço Alvo para 12 Meses R\$ 28,00.



Comentários sobre as Ações: Manutenção



Vale (VALE3): o balanço da Vale no terceiro trimestre deixa expectativa positiva para o próximo, referente ao quarto trimestre. A mineradora deve continuar apresentando resultados sólidos com a ajuda de volumes fortes de vendas e preços ainda sólidos no mercado da China. O destaque foi a alta de 21%, em um trimestre, nos volumes vendidos de minério de ferro. Esse maior volume se juntou a um preço realizado também maior, de US\$ 112,1 a tonelada no mercado 'spot'. O maior volume também ajuda a explicar a queda do custo caixa C1, que foi a US\$ 14,9 a tonelada dada a maior diluição de custos. Preço alvo: R\$ 100,00 por ação para 12 meses.



Telefônica (VIVT3): A companhia saiu vencedora junto com a Claro e a Tim no leilão para adquirir a operação móvel da Oi. As sinergias darão continuidade ao seu desenvolvimento na telefonia móvel no país, considerando a larga experiência global que possui no setor de telecomunicações e o profundo conhecimento do mercado brasileiro. A grande base de usuários da Vivo deve sustentar as margens e receitas, com o avanço do seu serviço de fibra ótica e forte presença no mercado de pré-pagos, que deve ter reajuste nos preços.

Preço alvo: R\$ 63,00 por ação para 12 meses.



Bradesco (BBDC4): O balanço do 3T20 teve como destaque o custo baixo de crédito, causado pelo nível de recuperação de créditos acima do esperado, e também às menores provisões na comparação com o trimestre anterior. Houve sinais positivos para a qualidade dos ativos do Bradesco, com estabilidade em índices de inadimplência prematura e cobertura contra inadimplência de uma forma geral. A margem financeira ainda é um ponto de atenção no balanço e precisa ser melhorada nos próximos meses. Preço alvo: R\$ 35,00 por ação para 12 meses.



Eztec (EZTC3): Eztec é uma das melhores construtoras residenciais no Brasil e nesse momento as ações operam com preços atrativos. A construtora segue muito bem posicionada para se beneficiar da retomada da economia brasileira, esse otimismo é reforçado pelas informações da empresa que irá intensificar lançamentos no segundo semestre de 2020 após julho ser o melhor mês de vendas de 2020, acreditamos que esse fator melhorará a percepção dos investidores sobre as ações. Preço-Alvo para 12 Meses R\$ 53,00.

Comentários sobre as Ações: Manutenção



JBS (JBSS3): Manteremos os papéis da companhia em nossa carteira do mês de janeiro, dado o cenário mesmo com a pandemia, vem sendo favorável para o setor de frigoríficos. Destacamos que a demanda por proteína animal continua em crescimento, além disso, a empresa tem diversos abatedouros em várias regiões dos EUA e Brasil podendo utiliza-los caso ocorre algum fechamento de unidade, para garantir a entrega e produção. Balanço do 2T20 foi acima do esperado, com destaque para os Estados Unidos na divisão de carne bovina que roubou a cena e foi a principal razão da performance notável, com melhores margens e preços praticados.

Preço alvo: R\$ 30,00 por ação para 12 meses.



Gerdau (GGBR4): Visando um retorno da economia dos EUA, acreditamos que os papéis da Gerdau irão continuar performando positivamente no mês de janeiro. Além disso, acreditamos que a empresa possa promover elevações no preço do aço, indo de encontro com as outras siderúrgicas que já anunciaram elevações.

Preço alvo: R\$ 30,00 por ação para 12 meses.

Glossário

Nossas carteiras sugeridas são revisadas e divulgadas mensalmente sem a promoção de alterações ao longo do mês para não prejudicar o desempenho das mesmas por movimentos de curtíssimo prazo. A seleção dos ativos se dá via estudo do cenário econômico e dos números e indicadores públicos divulgados pelas empresas e pelos fundos. Vale ressaltar que a carteira sugerida é apenas um portfólio de referência para o investimento, não se tratando de uma carteira real administrada pelos analistas da corretora. Por se tratar de um investimento em Renda Variável, ou seja, apresenta variações no valor aplicado, não oferece garantia de rentabilidade. Por isso, o mercado de Ações é considerado um investimento de risco moderado e arrojado. É importante saber qual a sua tolerância para as variações no valor da aplicação e saber escolher em qual empresa irá investir, pois o risco também está relacionado ao ativo escolhido.

- **Carteira Recomendada Mensal de Ações**

A Carteira Recomendada compõe empresas com boas negociações e múltiplos atraentes, além é claro de perspectivas de crescimentos de resultados. A elaboração passa primeiramente, por uma reunião com os analistas da Terra, que traça os cenários, os papéis sugeridos, enfim, a estratégia adotada. Só podemos fazer as alterações na carteira, uma vez ao mês. Vale ressaltar que, a carteira sugerida é apenas um portfólio de referência para o investimento em ações, não se trata de uma carteira real administrada pelos analistas da corretora. Debates sobre a agenda macroeconômica e sobre a agenda corporativa para o mês e avaliamos os principais itens da pauta macro e micro econômica de forma a traçarmos um cenário base para o período.

Definido o cenário base, enquadrados os setores que devem ser beneficiados pela conjuntura econômica projetada. Posteriormente, fazemos a escolha das companhias que tendem a se destacarem setorialmente frente às seus pares diante de determinada conjuntura. Esta é a chamada análise top down (de cima para baixo). No caso da carteira sugerida, eventualmente, praticamos a chamada análise bottom-up (de baixo para cima), utilizando projeções recentes que elaboramos e média de mercado das ações. Nós decidimos os pesos dos papéis na carteira pelo risco que estes representam em maior medida que o retorno projetado para estas ações.

Equipe

RÉGIS CHINCHILA

CNPI EM-426

ANALISTA DE INVESTIMENTOS

rchinchila@terrainvestimentos.com.br



Disclaimer

Este relatório foi elaborado pela Terra Investimentos D.T.V.M LTDA, para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Terra Investimentos. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a (s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Terra Investimentos garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Terra Investimentos.

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.