

10 melhores ações para investir em Março/2020

Veja quais são as melhores ações que recomendamos investir em março de 2020 e performar acima do Ibovespa no médio prazo.









Essa carteira de ativos é composta pelas 10 melhores ações para investir que possam performar acima do Ibovespa no horizonte de **médio prazo**. A carteira recomendada é atualizada mensalmente e o acompanhamento de sua performance encontra-se no final desta página.

No mês de março, entramos com **Copel (CPLE6)** na nossa carteira com o intuito de aumentar a proteção do portfólio com empresas menos expostas à atividade econômica. As empresas de **energia elétrica** têm menor influência do mercado internacional e possuem um mercado regulado no doméstico, como isso, possuem perspectivas mais estáveis em cenários de volatilidade. Além disso, destacamos que a Copel está vivendo uma verdadeira transformação em sua atual gestão, pautada em redução de custos operacionais e queda do endividamento.

Além disso, alteramos **Vivara (VIVA3)** por **Lojas Renner (LREN3)**. O principal motivo por trás da troca é a alta de +21% em reais (ou +9% em dólares) no **preço do ouro** desde o início do ano, que traz riscos de pressão negativa para as margens da Vivara no curto e médio prazo. Dessa forma, tendo em vista as **incertezas com relação ao coronavírus** e aumento do apetite global por **ativos de menor risco**, como o ouro, preferimos exposição à nomes domésticos e de maior liquidez via Lojas Renner.

Quer saber onde investir na Bolsa?

Top 10 ações XP

Empresa	Ticker	Preço-alvo (R\$)
 BANCO DO BRASIL	BBAS3	61,00
 COPEL	CPLE6	78,00
CYRELA	CYRE3	35,40
 ecoRODOVIAS GRUPO	ECOR3	17,00
IGUATEMI	IGTA3	58,00
 JBS	JBSS3	39,00
 RENNER	LREN3	66,00
 Localiza	RENT3	62,00
 VALE	VALE3	64,00
 via varejo	VVAR3	17,00

Mais sobre as ações que compõem a carteira:



BBAS3

Compra

Preço-alvo: 61,0

Recomendamos as ações do Banco do Brasil com base em três principais pilares: i) melhora sequencial no retorno sobre patrimônio líquido, reflexo do novo foco em rentabilidade do banco; ii) diminuição dos riscos legais, que apresentaram custo de quase R\$ 2 bilhões nos últimos trimestres e esperamos que caia pela metade nos trimestres de 2020; e iii) uma melhora na carteira de crédito, que migrado do segmento de grandes empresas para segmentos mais rentáveis.

CYRELA

CYRE3

Compra

Preço-alvo: 35,4

A Cyrela é uma das pioneiras e maiores incorporadoras do Brasil, vemos a Cyrela se beneficiando da combinação favorável de crescimento, geração de caixa, baixa alavancagem e exposição à alta e média renda e região metropolitana de São Paulo, segmentos e região que vem apresentando fortes sinais de recuperação, o que permite a companhia reportar melhores rentabilidades no médio prazo (ROE de ~17% ao ano) e, conseqüentemente, maior distribuição de dividendos (dividend yield de 8,0% em 2020)



ECOR3

Compra

Preço-alvo: 17,0

Recomendamos as ações da Ecorodovias com base em três principais pilares: (i) melhora sequencial nos indicadores financeiros, reflexo da aceleração no tráfego e na maturação de projetos mais novos; (ii) cronograma robusto de projetos nos próximos anos, aliado a ventos favoráveis na esfera macroeconômica; e (iii) nossa percepção de que ainda haja potencial de valorização nos patamares de múltiplos atuais.

IGUATEMI

IGTA3

Compra

Preço-alvo: 58,0

Iguatemi é nosso nome preferido dentro do setor de shoppings, que em nossa visão combina um portfólio bem posicionado e de qualidade elevada com as ações negociando a múltiplos atrativos. Acreditamos que o setor deva ser impulsionado pela melhora da atividade, curva de juros mais baixa e com um ambiente mais ativo de expansões, aquisições e novos projetos.



JBSS3

Compra

Preço-alvo: 39,0

Temos destacado o momento positivo dos frigoríficos há um tempo, mantendo nossa preferência pela JBS devido a sua sólida operação e valorização adicional com uma potencial listagem das ações nos EUA. No curto prazo, a ação pode continuar pressionada devido às incertezas do coronavírus, mas ainda vemos a oferta/demanda do mercado de proteínas desequilibrado, o que favorece empresas diversificadas globalmente. Além disso, as ações da JBS encontraram-se em patamares atrativos, negociando abaixo de 5,5x EV/EBITDA em 2020.



RENT3

Compra

Preço-alvo: 62,00

Apesar da consistente alta das ações, acreditamos que fatores como (i) maior capacidade de crescimento ante concorrentes menores, (ii) maior liberdade de precificação, (iii) momento macro/setorial favorável, com taxas de juros estruturalmente mais baixas, e (iv) uma execução de primeira linha sustentem nossa perspectiva positiva.



CPLE6
Compra

Preço-alvo: 78,00

As ações da Copel historicamente negociam a desconto em relação a pares devido a ineficiências do passado, mas acreditamos que há poucos motivos para justificar esse desconto. Na nossa visão os principais eventos que estão por vir são: (1) extensão da concessão da usina Foz de Areia, (2) privatização da Copel Telecom, (3) eventual participação e vitória de Araucária nos leilões de termelétricas e (4) eventual mudança na política de dividendos com a queda do endividamento.



LREN3
Compra

Preço-alvo: 66,0

Vemos a Renner como um nome de qualidade que oferece proteção para a carteira em ambiente de volatilidade, com entrega sólida e consistente de crescimento. Acreditamos que os resultados no curto prazo, apesar do cenário internacional volátil, devem se destacar em relação às demais varejistas e impulsionar as ações.



VALE3
Compra

Preço-alvo: 64,0

Vale está negociando abaixo de suas pares australianas e dos seus níveis históricos. Seguimos otimistas com relação à geração de caixa (esperamos retorno com fluxo de caixa livre em torno de 9% em 2020) na esteira de preços saudáveis do minério de ferro e custo caixa mais baixo olhando para frente. Ainda, Vale deve retomar ~30mt de produção em 2020.



VVAR3
Compra

Preço-alvo: 17,0

Estamos confiantes em relação ao potencial de melhora da operação da Via Varejo frente às iniciativas da nova diretoria da companhia. Até o momento, já observamos a retomada do crescimento na operação online e a rápida recuperação da margem operacional. Em 2020, esperamos a continuidade do processo de reestruturação, com a aceleração do crescimento de vendas na operação de varejo físico.

Performance da carteira: Top 10 XP

A carteira traz as melhores ações para investir com atribuição igual de pesos (10%), nos permitindo ao longo do tempo trazer estratégias adicionais e/ou de nicho para os nossos clientes. Segue abaixo a performance da carteira, atualizada semanalmente:

Top 10 Ações XP - Atualizada em 28/02/2020											
	Total	BBAS3	CYRE3	ECOR3	IGTA3	JBSS3	VIVA3	PETR4	RENT3	VALE3	VVAR3
Nome da Cia	Carteira XP	Banco do Brasil	Cyrela	Ecorodovias	Iguatemi	JBS	Vivara	Petrobras	Localiza	Vale	Via Varejo
Semanal	-10,8%	-3,9%	-11,9%	-9,2%	-10,6%	-12,6%	-9,4%	-13,0%	-8,9%	-11,6%	-17,0%
Mensal	-8,6%	-2,6%	-6,2%	-11,0%	-6,2%	-17,7%	-10,7%	-10,9%	-7,6%	-11,9%	-1,4%

Histórico	Desde 2020	Acumulado 2019	fev-20	jan-20	dez-19	nov-19	out-19	set-19	ago-19	jul-19	jun-19	mai-19	abr-19	mar-19	fev-19
Carteira XP	-4,6%	41,8%	-8,6%	4,4%	9,9%	1,4%	2,0%	2,2%	3,5%	1,7%	4,0%	3,5%	1,5%	1,7%	-2,3%
IBOV	-9,9%	31,6%	-8,4%	-1,6%	6,8%	0,9%	2,4%	3,6%	-0,7%	0,8%	4,1%	0,7%	1,0%	-0,2%	-1,9%