

Top 10 ações XP – Agosto de 2020

Veja quais são as melhores ações que recomendamos investir em agosto 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.

Realizamos 1 nova mudança na nossa Carteira Top 10 XP. Entrou Locaweb e saiu EZTec. Atualizamos o nosso target (preço alvo) para o Ibovespa em 115,000 pontos.

Quer saber onde investir na Bolsa?

Top 10 ações XP

Mudanças na Carteira



Empresa	Ticker	Preço-alvo (R\$)
	B3SA3	58,00
	BBAS3	43,00
	GGBR4	17,50
IGUATEMI	IGTA3	46,00
	LWSA3	55,00

LOJAS AMERICANAS

LAME4

36,00



RENT3

50,00



VALE3

61,00

VIVARA

VIVA3

30,00



VVAR3

28,00

Mais sobre as ações que compõem a carteira:



BBAS3

Compra

Preço-alvo: 43,0

Além de ser o papel mais cíclico entre os bancos incumbentes (sensibilidade alta às movimentações do mercado), destacamos que em tempos de crise pode ser visto como instrumento de política monetária. No entanto, esperamos um resultado melhor sequencialmente para o segundo trimestre de 2020 e menos impactado pela crise comparado aos seus pares. Além disso, acreditamos que o risco político já esteja parcialmente precificado e que a reação do mercado tenha sido exagerada, com a ação negociando a 0.8x seu valor patrimonial e menos de 7 vezes seu lucro em 2021. Por fim, o banco parece mais defensivo e digitalmente avançado, fatores importantes para enfrentar a atual crise e se manter competitivo no longo prazo. Sendo assim, reiteramos nossa recomendação de compra no papel e preço-alvo de R\$43,00.



VVAR3

Compra

Preço-alvo: 28,0

Atualmente, acreditamos que as preocupações dos investidores em relação à liquidez de curto prazo da companhia tenham sido endereçadas, com a empresa tendo levantado ~R\$ 4,4 bilhões em uma recente oferta subsequente e também tendo conseguido manter suas vendas totais relativamente estáveis no 2T20 em relação ao ano anterior, apesar do fechamento das lojas. Embora reconheçamos que a empresa ainda tem um longo caminho a percorrer para alcançar o mesmo nível de execução no canal digital apresentado pelos seus principais concorrentes, acreditamos que a Via Varejo tenha reduzido várias lacunas relacionadas a atributos como desenvolvimento de tecnologia, logística e infraestrutura multicanal. No futuro, esperamos que a empresa apresente um aumento médio de vendas online (GMV) de +20% ao ano entre 2020-25e, mantendo uma participação no mercado de e-commerce relativamente estável em ~12%.



LWSA3

Compra

Preço-alvo: 55,0

A companhia oferece uma combinação de crescimento forte (com rentabilidade) e perfil defensivo. Cerca de 97% da receita da empresa é recorrente (com base em assinatura) e um terço do faturamento está relacionado com o segmento de e-commerce – atualmente em alto crescimento. Além disso, a empresa também possui um pipeline robusto de potenciais aquisições e ainda carrega os ~R\$ 400 milhões em caixa levantados no IPO exclusivamente para esse fim. Por fim, embora os múltiplos pareçam altos, com as ações negociando em 9,8x EV/Receita em 2021 (vs. ~ 11x para competidores globais de SaaS), esperamos que o crescimento da Locaweb ultrapasse o de seus principais pares internacionais. Projetamos um crescimento médio anual para os próximos três anos de 16% em receita, 26% em EBITDA e 36% em lucro líquido.

LOJAS AMERICANAS

LAME4

Neutro

Preço-alvo: 36,0

No mês de julho, as ações de Lojas Americanas tiveram um desempenho levemente abaixo daquele apresentado pelo índice, mas ainda positivo. A alta das ações foi em parte suportada pela oferta subsequente de R\$ 7,9 bilhões recentemente concluída pela Lojas Americanas, que deve apoiar as iniciativas estratégicas da empresa na operação de pagamentos (AME Digital), além de permitir novas oportunidades de fusões e aquisições. Com isso, esperamos um forte crescimento médio de lucro de +20% entre 2019 e 2022 e retornos sólidos (28% de ROIC em 2021). Nas nossas estimativas, o valor implícito da LASA (operação de lojas físicas da LAME) atualmente negocia a um múltiplo P/L atrativo de 18,5x em 2021.



GGBR4

Compra

Preço-alvo: 17,50

É a nossa história preferida em siderurgia, dada a exposição à aços longos, que sofrem menos durante a crise, em nossa opinião. O setor de construção civil foi incluído na lista de serviços essenciais e acreditamos que o impacto em vendas será menor do que o esperado para aços planos, principalmente no setor automotivo. Quando olhamos para EV/EBITDA 2021E, a empresa negocia 14% abaixo dos níveis históricos.

IGUATEMI

IGTA3

Compra

Preço-alvo: 46,0

As ações da Iguatemi, apesar da performance positiva no mês passado, ainda performaram abaixo do índice Ibovespa. Acreditamos que isso se deva em parte à incerteza sobre a recuperação das vendas e retomada do fluxo dos shoppings, bem como à grande volatilidade na abertura dos empreendimentos. A empresa, que chegou a ter 100% de sua ABL aberta, tem hoje (31/07) ~75% da sua ABL de shoppings em operação.



RENT3

Compra

Preço-alvo: 50,0

A performance positiva das ações ao longo dos últimos meses pode em parte ser explicada pelo maior nível de confiança dos investidores em relação à recuperação da companhia, que tem se mostrado preparada para navegar o atual cenário. Além disso, apesar do cenário desafiador, no final do mês a Localiza reportou resultados superiores às expectativas, o que reforçou a confiança do mercado.

VIVARA

VIVA3

Compra

Preço-alvo: 30,0

No mês de julho, as ações da Vivara tiveram um desempenho abaixo daquele apresentado pelo índice, mas ainda positivo. A ação foi beneficiada pelo contínuo otimismo dos investidores com a retomada gradual das atividades do setor de varejo. Nesse contexto, apesar da perspectiva de vendas no curto-prazo continuar desafiadora para a companhia (assim como para o setor de varejo como um todo), ressaltamos que a Vivara já conta com a grande maioria de suas lojas abertas (mesmo operando com horários reduzidos) e crescimento sólido na operação de e-commerce. Além disso, acreditamos que a empresa possua um dos balanços mais sólidos da nossa cobertura (caixa líquido de R\$174 milhões no 1T20), com fôlego não só para atravessar o período mais crítico da pandemia, mas também para acelerar o seu ganho de participação de mercado ao longo da retomada. Mesmo após a recente alta das ações, elas ainda negociam a um múltiplo P/L atrativo de 23x com base no lucro de 2019.



B3SA3

Neutro

Preço-alvo: 58,0

Bom veículo para aproveitar a entrada consistente de pessoas físicas na bolsa, que atingiu 2,7 milhões de investidores em junho, crescimento anual de 131%. Outro ponto é que os volumes não apenas foram aumentados devido a volatilidade causada pela pandemia do COVID-19, bem como estão se mantendo acima do esperado. Por fim, acreditamos que o novo patamar de juros baixos deve beneficiar a bolsa com a entrada de mais investidores em renda variável.



VALE3
Compra
Preço-alvo: 61,0

O desempenho em julho foi impulsionado principalmente pelos preços mais altos do minério de ferro (+9% no mês, atingindo US\$110/t), devido a (1) maior demanda de aço da China (primeira importação líquida de aço desde 2011) e (2) preocupações com a capacidade da Vale em atingir o guidance de produção para 2020 de 310-330mt.

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 07/08/2020														
	Total	BBAS3	GGBR4	VALE3	B3SA3	VIVA3	LAME4	VVAR3	RENT3	LWSA3	IGTA3			
Nome da Cia	Carteira XP	Banco do Brasil	Gerdau	Vale	B3	Vivara	Lojas Americanas	Via Varejo	Localiza	Locaweb	Iguatemi			
Semanal	2,3%	1,6%	0,9%	-0,4%	-1,4%	2,5%	1,1%	-2,5%	-0,2%	14,6%	6,9%			
Mensal	2,3%	1,6%	0,9%	-0,4%	-1,4%	2,5%	1,1%	-2,5%	-0,2%	14,6%	6,9%			
Histórico	Desde 2020	Últimos doze meses	ago-20	jul-20	jun-20	mai-20	abr-20	mar-20	fev-20	jan-20	dez-19	nov-19	out-19	set-19
Carteira XP	-24,0%	-11,7%	2,3%	7,7%	6,0%	3,6%	10,8%	-40,6%	-8,6%	4,4%	9,9%	1,4%	2,0%	2,2%
IBOV	-9,9%	3,0%	-0,1%	9,7%	8,8%	8,6%	10,3%	-29,9%	-8,4%	-1,6%	6,8%	0,9%	2,4%	3,6%