

# Top 10 ações XP – Setembro de 2020

Veja quais são as melhores ações que recomendamos investir em setembro 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 Movida e saiu Localiza. Mantemos nosso target (preço alvo) para o Ibovespa em 115,000 pontos.**

Quer saber onde investir na Bolsa?

## Top 10 ações XP




### Mudanças na Carteira







RENT3



MOVI3

Empresa	Ticker	Preço-alvo (R\$)
	B3SA3	65,00
	BBAS3	43,00
	GGBR4	22,50
IGUATEMI	IGTA3	46,00
	LWSA3	71,00

	LAME4	44,00
	MOVI3	19,00
	VALE3	85,00
VIVARA	VIVA3	30,00
	VVAR3	28,00

### Mais sobre as ações que compõem a carteira:



**BBAS3**  
**Compra**  
**Preço-alvo: 43,0**

Durante o mês de agosto, o Banco do Brasil foi o banco com a melhor performance dentre os incumbentes. A alta foi impulsionada pela nomeação de André Brandão como presidente do banco que, em nossa é visão, é positivo devido ao seu perfil profissional de mercado e sua experiência. Portanto, mantemos nossa recomendação de Compra baseado em: i) sua carteira de crédito mais defendida, com mais de 40% da carteira nos segmentos de agronegócio e consignado; ii) possível beneficiamento de fatores não dependentes da economia, como redução de provisões operacionais e custo de captação mais barato via depósitos judiciais; e iii) valuation descontado.



**VVAR3**  
**Compra**  
**Preço-alvo: 28,0**

No mês de agosto, o sólido desempenho das ações foi suportado pelo contínuo otimismo dos investidores em relação ao segmento de e-commerce e aos sólidos resultados da Via Varejo no 2T20. Com isso, esperamos que o forte ritmo de crescimento continue, com crescimento de vendas online (GMV) de + 118% A / A no 2S20. Atualmente, em nossas estimativas, as ações da Via Varejo são negociadas a múltiplo EV/GMV de 0,7x em 2021 (vs. 1,8x para B2W e 3,2x para Magalu).



**LWSA3**  
**Compra**  
**Preço-alvo: 71,0**

No mês de agosto, as ações da Locaweb tiveram desempenho superior ao do Ibovespa. O desempenho tem sido suportado pelos sólidos resultados do 2T20, mostrando contínua aceleração de crescimento, com o vendas online (GMV) do e-commerce crescendo + 105% A / A. Com isso, ainda vemos (i) espaço para uma maior aceleração do crescimento do GMV, bem como (ii) espaço para oportunidades de M&A se materializarem (a empresa ainda se encontra em uma posição de caixa líquido de R\$ 425 milhões no 2T20). Por fim, embora os múltiplos pareçam altos, com as ações negociando a múltiplo EV/Receita de 12,5x em 2021 (vs. ~ 11x para competidores globais de SaaS), esperamos que o crescimento da Locaweb ultrapasse o de seus principais pares internacionais. Projetamos crescimento anual médio para os próximos três anos de 16% na receita, 27% no EBITDA e 42% no lucro líquido.

## LOJAS AMERICANAS

**LAME4**

**Neutro**

**Preço-alvo: 44,0**

No mês de agosto, as ações de Lojas Americanas tiveram um desempenho superior àquele reportado pelo índice, com uma provável realização de lucros de investidores, após o desempenho sólido nos últimos dois meses. No entanto, ainda vemos um forte crescimento, com um forte crescimento médio de lucro de +20% entre 2019 e 2022 e retornos sólidos (ROIC de 28% em 2021). Nas nossas estimativas, a operação de lojas físicas da Lojas Americanas (LASA) atualmente negocia a um múltiplo P/L atrativo de 16,1x em 2021.



**GGBR4**

**Compra**

**Preço-alvo: 22,50**

O bom desempenho do papel no mês se deu, principalmente, pelas notícias de recuperação da economia pós-pandemia e com as expectativas positivas quando ao setor de construção civil (FGV). Assim, o mercado aguarda uma recuperação mais rápida do setor com espaço para mais aumentos de preços no segundo semestre.

## IGUATEMI

**IGTA3**

**Compra**

**Preço-alvo: 46,0**

As ações da Iguatemi tiveram performance negativa no mês, mas ainda acima do Ibovespa. Acreditamos que o movimento reflita em parte a divulgação de resultados melhores que o esperado referentes ao 2T20, apesar de ainda se tratar de um trimestre desafiador.



**MOVI3**

**Compra**

**Preço-alvo: 19,0**

Temos a Movida como nossa Top Pick no setor, refletindo fatores como (i) fundamentos setoriais positivos, suportados por uma tendência secular de aumento de uso e penetração do modal de aluguel de veículos; (ii) a saudável estrutura de capital da companhia (mesmo com os riscos de pressão sobre a alavancagem no curto prazo) e (iii) a assimetria de valuation para as concorrentes. Vemos as ações da Movida negociando a um desconto de ~24% para a média do setor, o que, na nossa opinião, parece exagerado.

## VIVARA

**VIVA3**

**Compra**

**Preço-alvo: 30,0**

No mês de agosto, as ações da Vivara tiveram desempenho superior ao índice Ibovespa. A ação foi beneficiada pelo contínuo otimismo dos investidores com a retomada gradual das atividades do setor de varejo, com vendas totais estáveis em agosto, de acordo com a companhia. 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 o crescimento do e-commerce continua a acelerar, com a empresa tendo reportado um forte aumento de + 387% no período vendas de e-commerce no segundo trimestre. Além disso, acreditamos que a empresa possua um dos balanços mais sólidos da nossa cobertura de varejo (caixa líquido de R\$ 264 milhões no 2T20).



**B3SA3**

**Neutro**

**Preço-alvo: 65,0**

Durante o mês de agosto, as ações da B3 foram impactadas pelos dados operacionais de julho. No mês de julho, os volumes apresentaram queda de 10,3% na comparação mensal e aumento de 74,2% anualmente. No entanto, o número de investidores ativos seguiu crescendo 6,6% mensalmente e 129,3% anualmente, atingindo 2,8 milhões de investidores. Permanecemos otimistas com a retomada do mercado de capitais e com as menores taxas de juros por mais tempo.



**VALE3**  
**Compra**  
**Preço-alvo: 85,0**

Desempenho ligeiramente acima do mercado acionário, impulsionado principalmente por conta do aumento do dólar (+5,1% no mês), preços mais altos do minério de ferro (atingindo US\$125/t) e notícias de redução dos estoques de aço na China, evidenciando o aumento na demanda chinesa pelo produto.

### 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 04/09/2020											
	Total	BBAS3	GGBR4	VALE3	B3SA3	VIVA3	LAME4	VVAR3	MOVI3	LWSA3	IGTA3
Nome da Cia	Carteira XP	Banco do Brasil	Gerdau	Vale	B3	Vivara	Lojas Americanas	Via Varejo	Movida	Locaweb	Iguatemi
Semanal	0.5%	1.7%	1.6%	-1.0%	-4.4%	10.0%	-7.1%	-6.5%	3.0%	4.8%	2.7%
Mensal	1.8%	4.0%	4.3%	1.4%	-0.8%	8.3%	-4.4%	-7.8%	6.0%	2.1%	4.8%

Histórico	Desde 2020	Últimos doze meses	set-20	ago-20	jul-20	jun-20	mai-20	abr-20	mar-20	fev-20	jan-20	dez-19	nov-19	out-19
Carteira XP	-22.4%	-11.8%	1.8%	2.6%	7.7%	6.0%	3.6%	10.8%	-40.6%	-8.6%	4.4%	9.9%	1.4%	2.0%
IBOV	-11.3%	-2.0%	1.9%	-3.4%	9.7%	8.8%	8.6%	10.3%	-29.9%	-8.4%	-1.6%	6.8%	0.9%	2.4%