

O H M R E S E A R C H INDEPENDENT
INSIGHTS

5 Ações para a Semana

	21/05/2021	28/05/2021	Variação	Participação	Contribuição
BPAC11	118,68	122,94	3,6%	20%	0,72%
CEAB3	13,74	13,89	1,1%	20%	0,22%
KLBN11	26,06	26,19	0,5%	20%	0,10%
PNVL3	18,86	20,19	7,1%	20%	1,41%
SBSP3	41,56	39,96	-3,8%	20%	-0,77%
Ibovespa	122.592	125.561	2,42%	Var. Carteira:	1,68%
Acumulado			8,95%		19,02%

Ticker: BRFS3

Cotação atual: R\$ 25,75

Em uma palavra: Abertura

Pr. Alvo R\$ 28,50

P/L 19,1x

EV/EBITDA 6,7x

✓ A recente aquisição de ações pelo Sr. Marcos Molina, acionista majoritário da Marfrig, pode trazer uma abordagem conjunta dos negócios das duas empresas, que são complementares, trazendo ganhos de sinergia.

✓ As reduções nos preços tanto do milho como da soja devem resultar em ganhos de margem para BRF uma vez que os preços do frango não tiveram a mesma queda de preços.

✓ A melhora mais acelerada da economia e a abertura de bares e restaurantes em horários alargados deve levar a um crescimento no consumo de alimentos beneficiando a empresa,

MUDANÇAS

Sai:

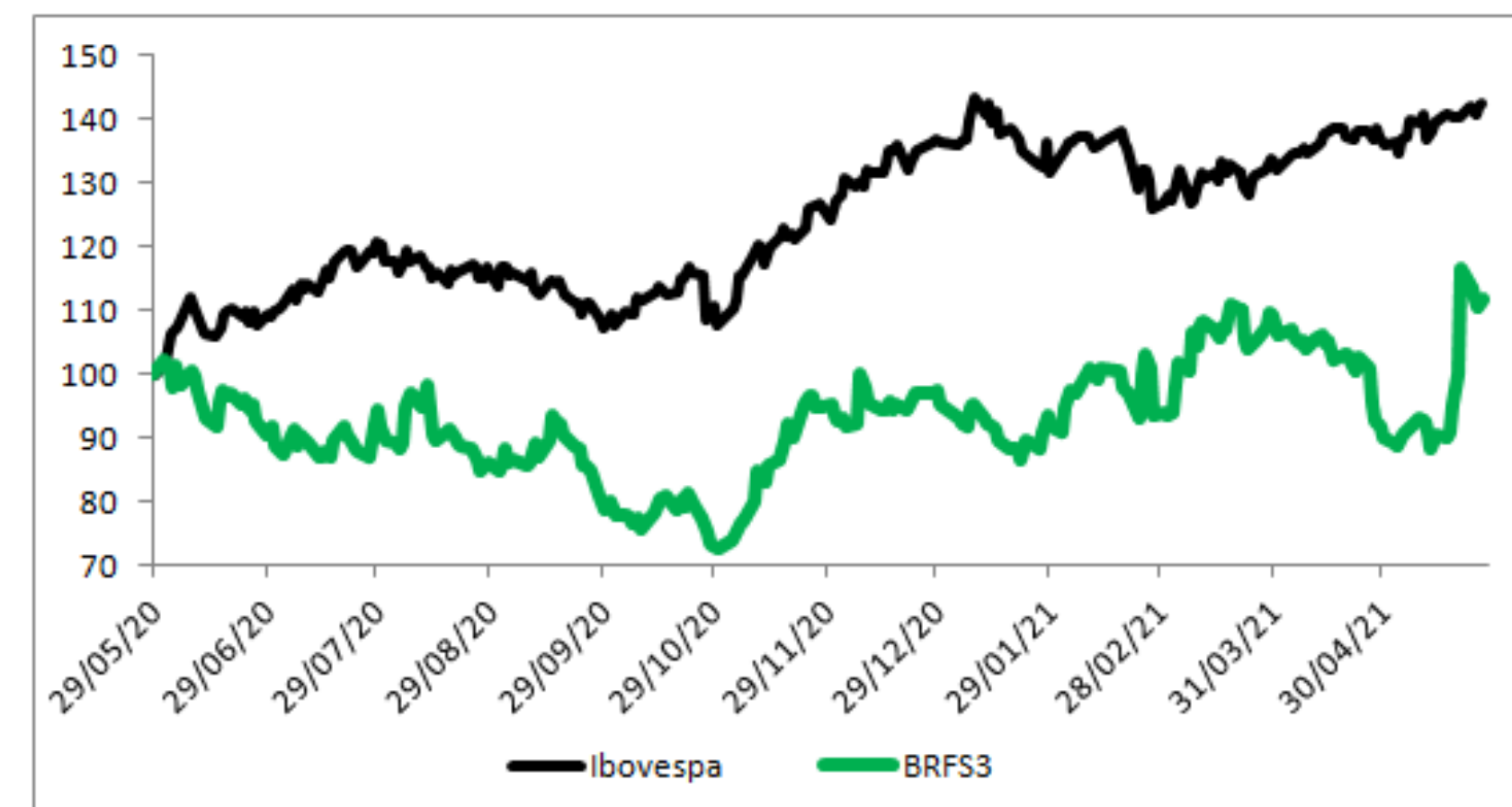
BPAC11 – o valor das ações teve alta expressiva em função das recentes aquisições de escritórios de agentes autônomos, com o preço de fechamento oferecendo pouca valorização em relação ao preço alvo.

SBSP3 – A previsão climática prevê uma seca mais severa neste ano o que deve prejudicar o desempenho da empresa.

Entra:

BRFS3- Mesmo com a recente alta, o valor das ações continuam descontadas em relação ao seu potencial de geração de caixa que deve melhorar com a estabilização dos preços do grão.

COGN3 – As indicações são de uma aceleração na economia o que gera mais empregos e leva o aluno de volta a sala de aulas.



Ticker: CEAB3

Cotação atual: R\$ 13,89

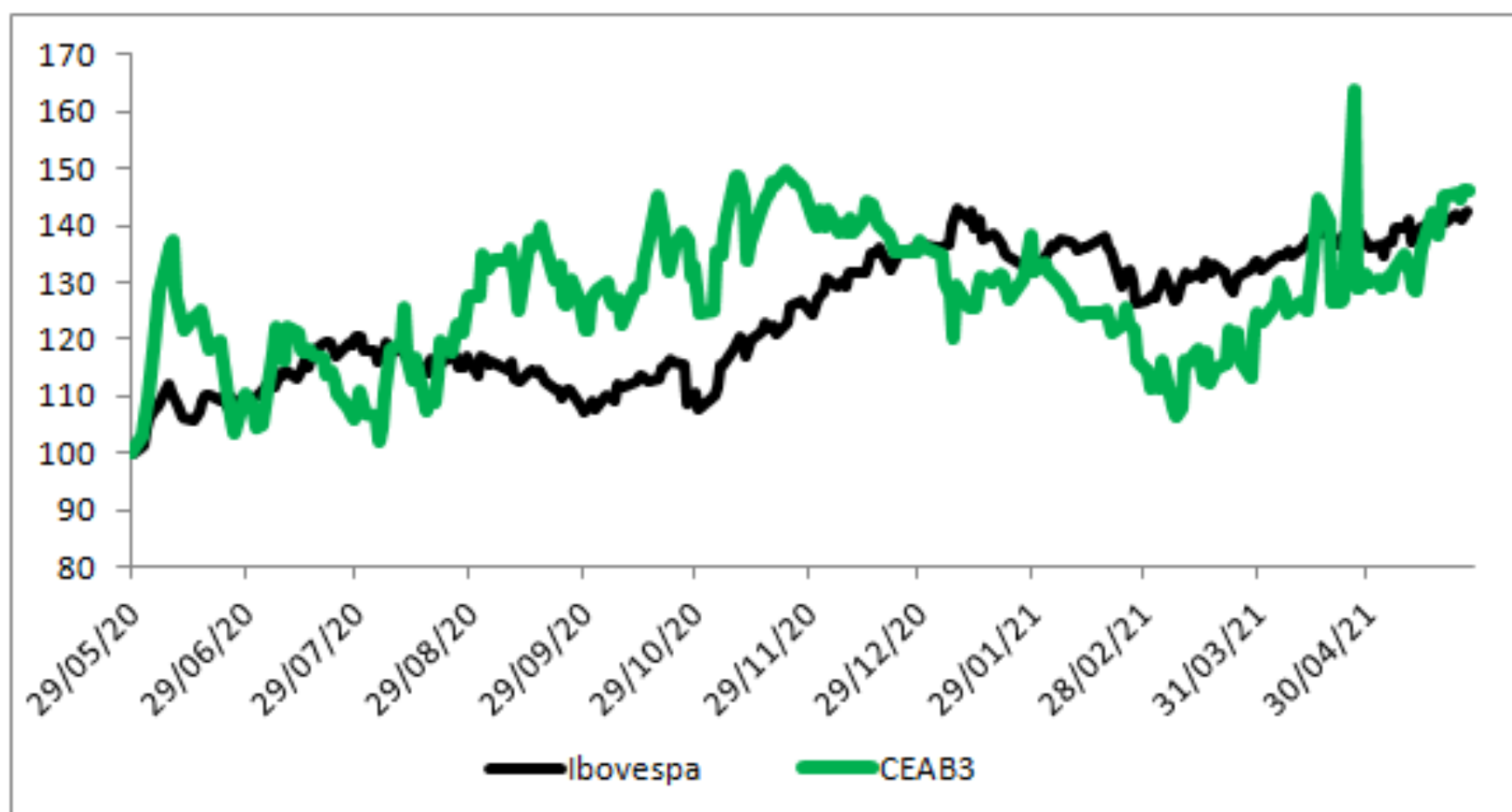
Em uma palavra: Oportunidade M&A

Pr. Alvo R\$ 16,50

P/L 25,7x

EV/EBITDA 5,5x

- ✓ A C&A continua sendo um excelente alvo de aquisição por negociar a múltiplos inferiores aos concorrentes além dos acionistas majoritários terem manifestado a vontade de vender o ativo.
- ✓ A abertura do mercado e em especial de shopping centers deve levar a um aumento de vendas, sem a perda das vendas via aplicativos.
- ✓ Descontada em relação a todas as pares. Setor de comércio varejista de vestuário negocia em média a 17,0x EV/EBITDA 21.
- ✓ Acreditamos que as ações entraram em um “trend” de alta e devem continuar em função dos pontos acima mencionados.



Ticker: COGN3

Cotação atual: R\$ 4,26

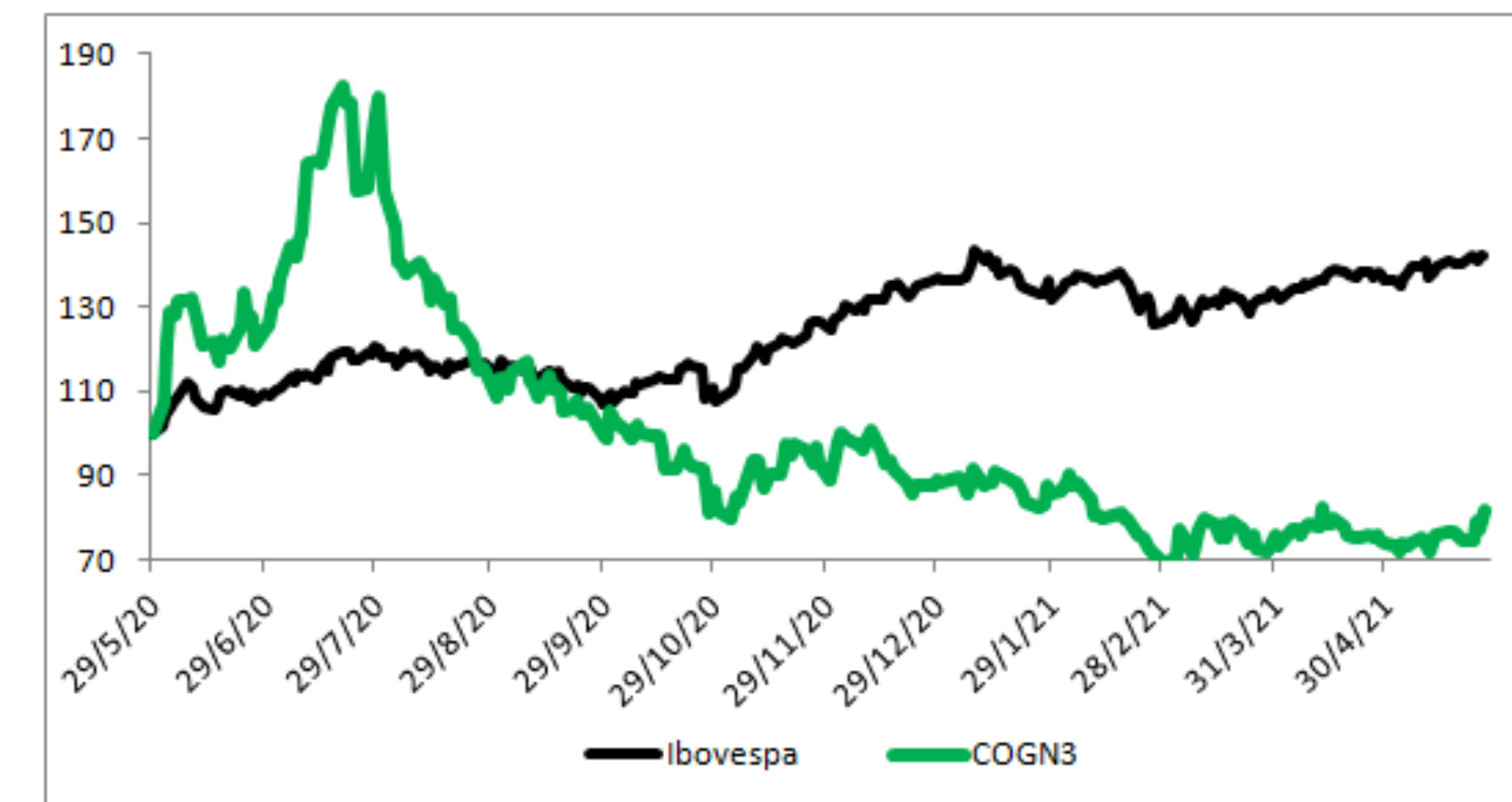
Em uma palavra: Alta do PIB

Pr. Alvo R\$ 6,00

P/L N/A

EV/EBITDA 10,3x

- ✓ A revisão do PIB 21 para cima indica uma recuperação mais forte da economia o que deve levar o aluno de volta a sala de aula.
- ✓ A empresa passou por uma reestruturação cujo resultado já pode ser visto no resultado do 1T21, quando o EBITDA cresceu 18% em relação ao mesmo período do ano anterior, lembrando que o 1T20 ainda não havia sido afetado pela pandemia.
- ✓ O primeiro trimestre de 21 já mostra uma captação de novos alunos (+5%), com o segmento digital crescendo 43% em receita.



Klabin

Ticker: **KLBN11**

Cotação atual: **R\$ 26,19**

Em uma palavra: **Celulose**

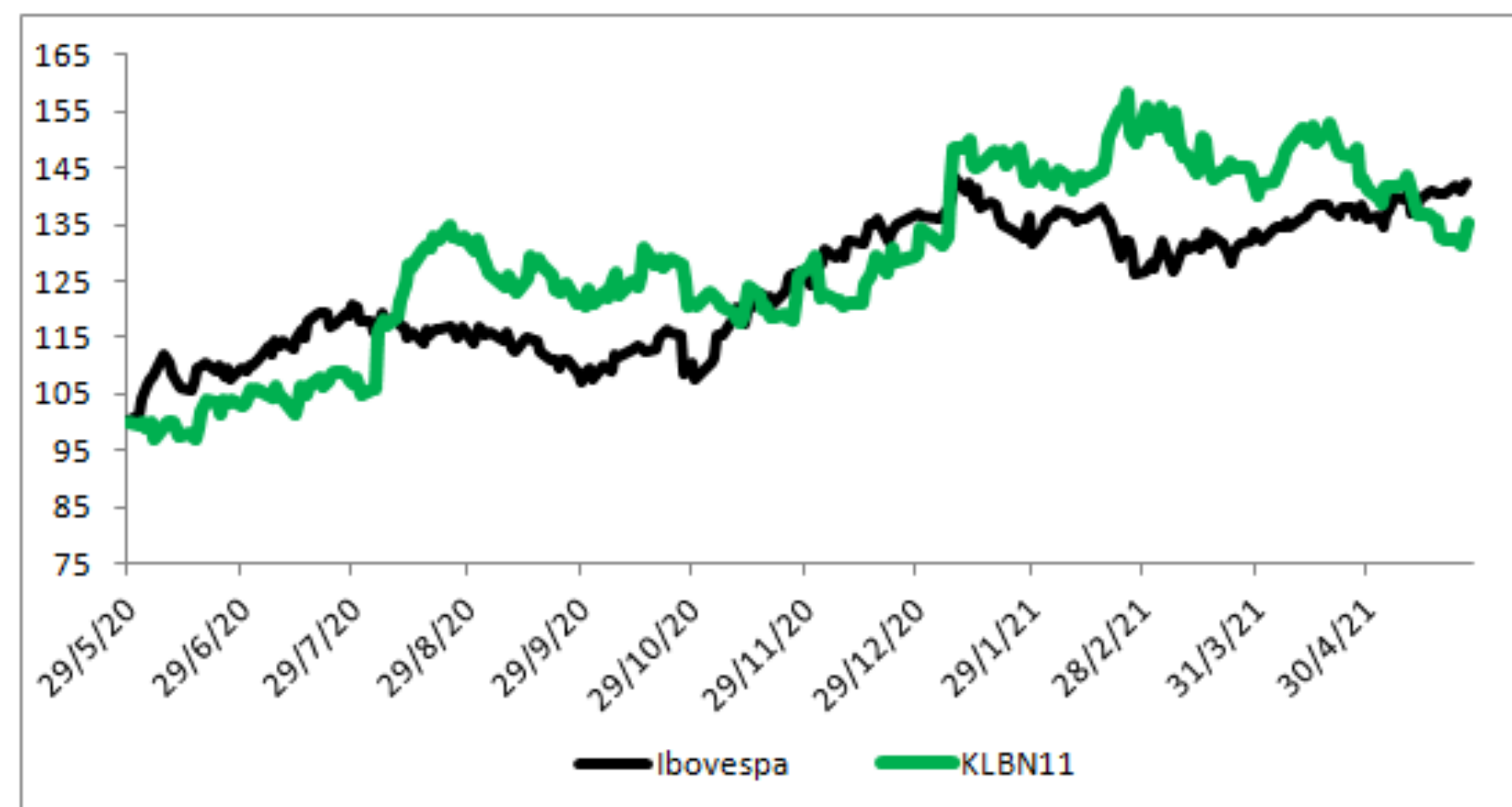
Pr. Alvo R\$ 40,00

P/L 11,4x

EV/EBITDA 7,8x

✓A evolução da economia digital levou a um aumento na demanda por papéis de embalagem, em especial de papelão ondulado cujas vendas cresceram mais 13,5% em abril 21 em comparação ao mesmo mês do ano anterior.

✓O anúncio de investimentos da Suzano em uma nova planta de celulose implica em um mercado ainda apertado que poderá levar ao anúncio de novos aumentos no preço do insumo. Esses aumentos devem ser repassados para o preço do papel, o que leva a melhora da margem da Klabin.



Dimed - Panvel

Ticker: **PNVL3**

Cotação atual: **R\$ 20,19**

Em uma palavra: **Descontada**

Pr. Alvo R\$ 35,60

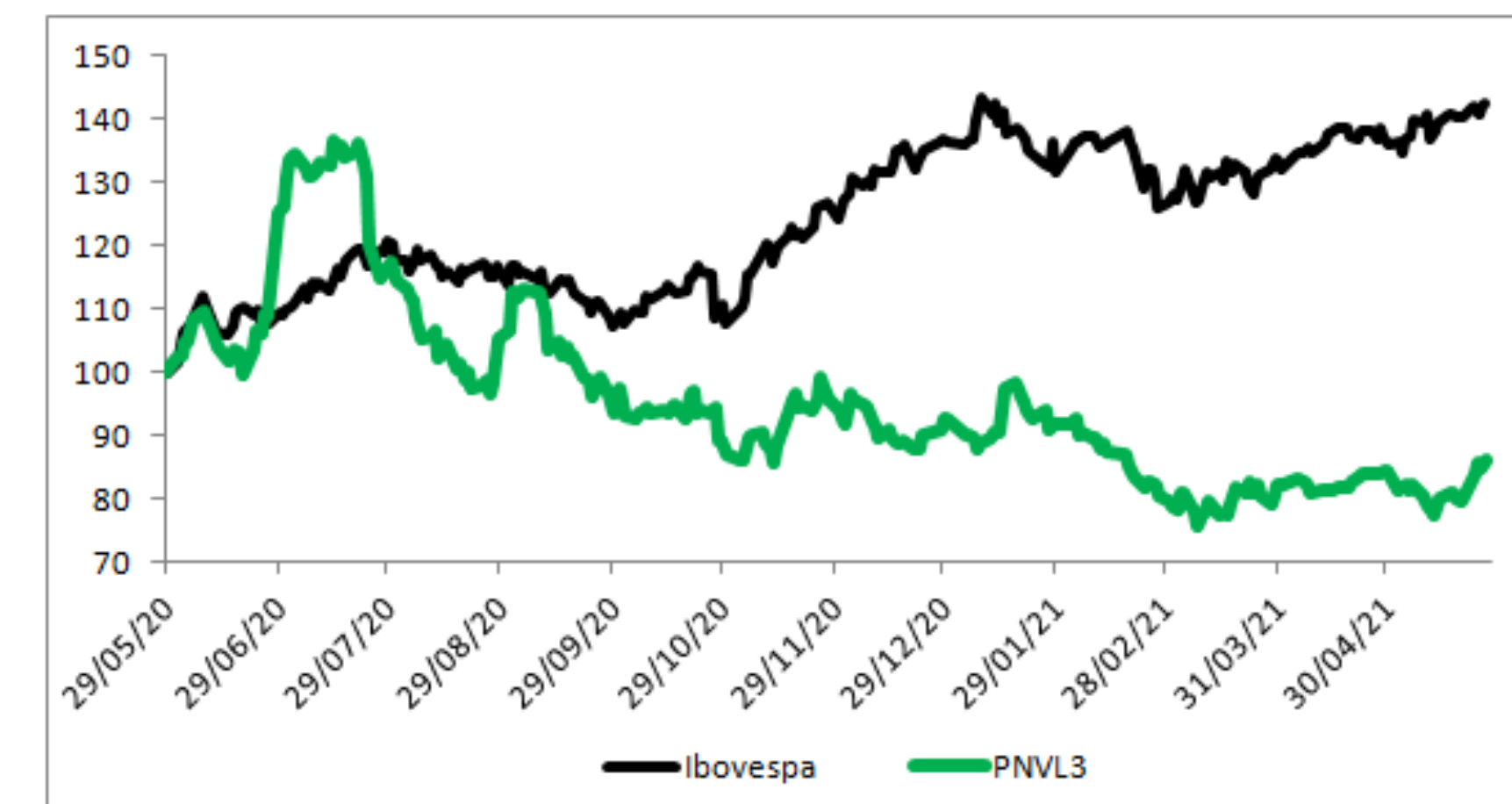
P/L 23,8x

EV/EBITDA 10,6x

✓As ações da Panvel tem um desconto em relação a Raia Drogasil que ao nosso ver não se justifica.

✓A empresa publicou seu resultado do primeiro trimestre e conforme esperado teve crescimento de vendas de 11% em relação ao 1T20, acima dos 6% no número de lojas novas, o que mostra uma tendência de alta nas vendas por loja. A margem bruta também expandiu de 27,4% no 1T20 para 28,7% no 1T21.

✓O setor farmacêutico cresceu 7,76% em 2020, ano em que o PIB brasileiro recuou 4,1%



DISCLAIMER

Este Relatório de Análise foi elaborado e distribuído pelo Analista, signatário unicamente para uso do destinatário original, de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018 e tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As decisões de investimentos e estratégias financeiras devem ser realizadas pelo próprio leitor, os Analistas, ou a OHMRESEARCH não se responsabilizam por elas. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de investidores. Antes de qualquer decisão de investimentos, os investidores deverão realizar o processo de suitability no agente de distribuição de sua confiança e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma totalmente independente e que a OHMRESEARCH não tem qualquer gerência sobre este conteúdo. As opiniões aqui expressas estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado. O Analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas cadastrados na OHMRESEARCH estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores. De acordo com o art. 21 da ICVM 598/18, caso o Analista esteja em situação que possa afetar a imparcialidade do relatório ou que configure ou possa configurar conflito de interesse, este fato deverá estar explicitado no campo “Conflitos de Interesse” deste relatório. O conteúdo deste relatório é de propriedade única do Analista signatário e não pode ser copiado, reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a terceiros, sem prévia e expressa autorização deste Analista. Todas as informações utilizadas neste documento foram redigidas com base em informações públicas, de fontes consideradas fidedignas. Embora tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar que as informações aqui contidas não são incertas ou equívocas no momento de sua publicação, o Analista não responde pela veracidade das informações do conteúdo. Para maiores informações, pode-se ler a Instrução CVM nº 598 de 2018, e o Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários. Este relatório é destinado exclusivamente ao assinante da OHMRESEARCH que o contratou. A sua reprodução ou distribuição não autorizada, sob qualquer forma, no todo ou em parte, implicará em sanções cíveis e criminais cabíveis, incluindo a obrigação de reparação de todas as perdas e danos causados, nos termos da Lei nº 9.610/98 e de outras aplicáveis.

O H M R E S E A R C H INDEPENDENT
INSIGHTS

De forma independente, a **OHMRESEARCH** ajuda
você a tomar as melhores decisões na qualidade da
experiência e na quantidade de independência.

