

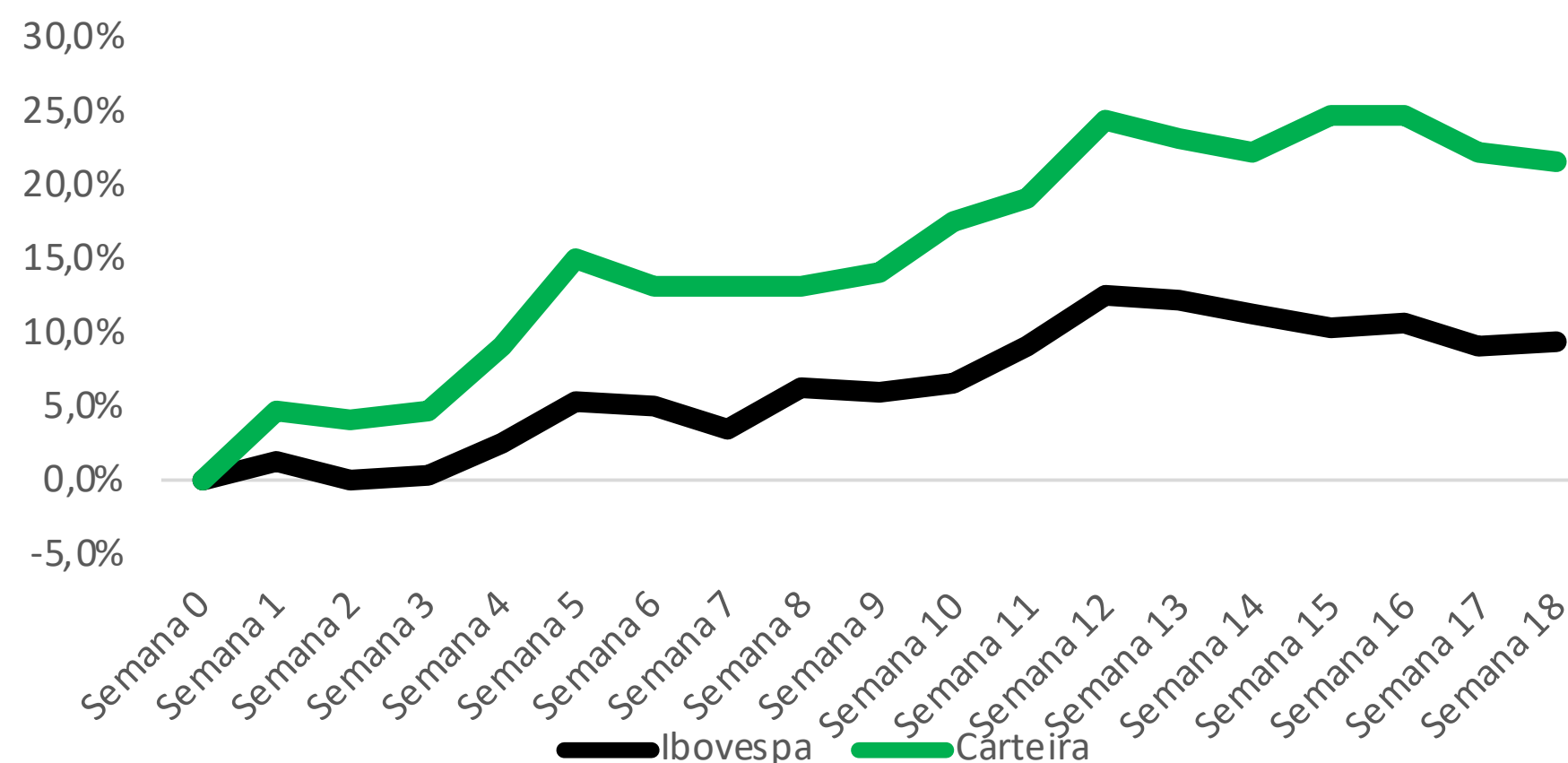
O H M R E S E A R C H INDEPENDENT
INSIGHTS

5 Ações para a Semana

Desempenho da carteira de 08/07 a 16/07

	Fech. em 08/07/21	Fech. em 16/07/21	Variação	Participação	Contribuição
COGN3	4,14	4,14	0,0%	20%	0,00%
PCAR3	37,07	35,93	-3,1%	20%	-0,62%
KLBN11	27,00	26,00	-3,7%	20%	-0,74%
RAIL3	20,00	20,46	2,3%	20%	0,46%
TOTS3	37,37	37,88	1,4%	20%	0,27%
Var. Carteira:					-0,62%
Ibovespa	125.427	125.960			0,42%
Ibovespa Acumulado		9,36%	Carteira Acumulada		21,53%

Desempenho Acumulado



Carteira sugerida 16/07 a 23/07

	Fech. em 16/07/21	Pr. Alvo 2021	Pot. Val. %	Participação
Cogna ON (COGN3)	4,14	6,00	44,9%	20%
GPA ON (PCAR3)	35,93	55,00	53,1%	20%
Klabin Unit (KLBN11)	26,00	40,00	53,8%	20%
RUMO ON (RAIL3)	20,46	26,23	28,2%	20%
TOTVS ON (TOTS3)	37,88	41,40	9,3%	20%
Ibovespa	125.960			

MUDANÇAS

Esta semana optamos por manter a carteira da última semana. A volatilidade dos mercados causado pela expectativa de aumento de inflação no mundo e consequente aumento das taxas de juros, atrelado ao nervosismo no mercado interno, principalmente por conta da crise política, nos leva a sugerir a manutenção de uma carteira mais defensiva ainda nesta semana. Acreditamos que as cinco ações sugeridas implicam em uma carteira equilibrada uma vez que Cognia representa crescimento, GPA consumo, Klabin consumo e câmbio, Rumo agrícola e Totvs tecnologia. Faltaria um representante financeiro, mas a alta de juros, em curto prazo, resultaria em redução de crédito, e por este fato não está presente na carteira.

Cogna (COGN3)

Ticker: COGN3

Cotação atual: R\$ 4,14

Preço Alvo: R\$ 6,00

Potencial de Valorização: 44,9%

P/L 21: N/A

EV/EBITDA 21: 10,1x

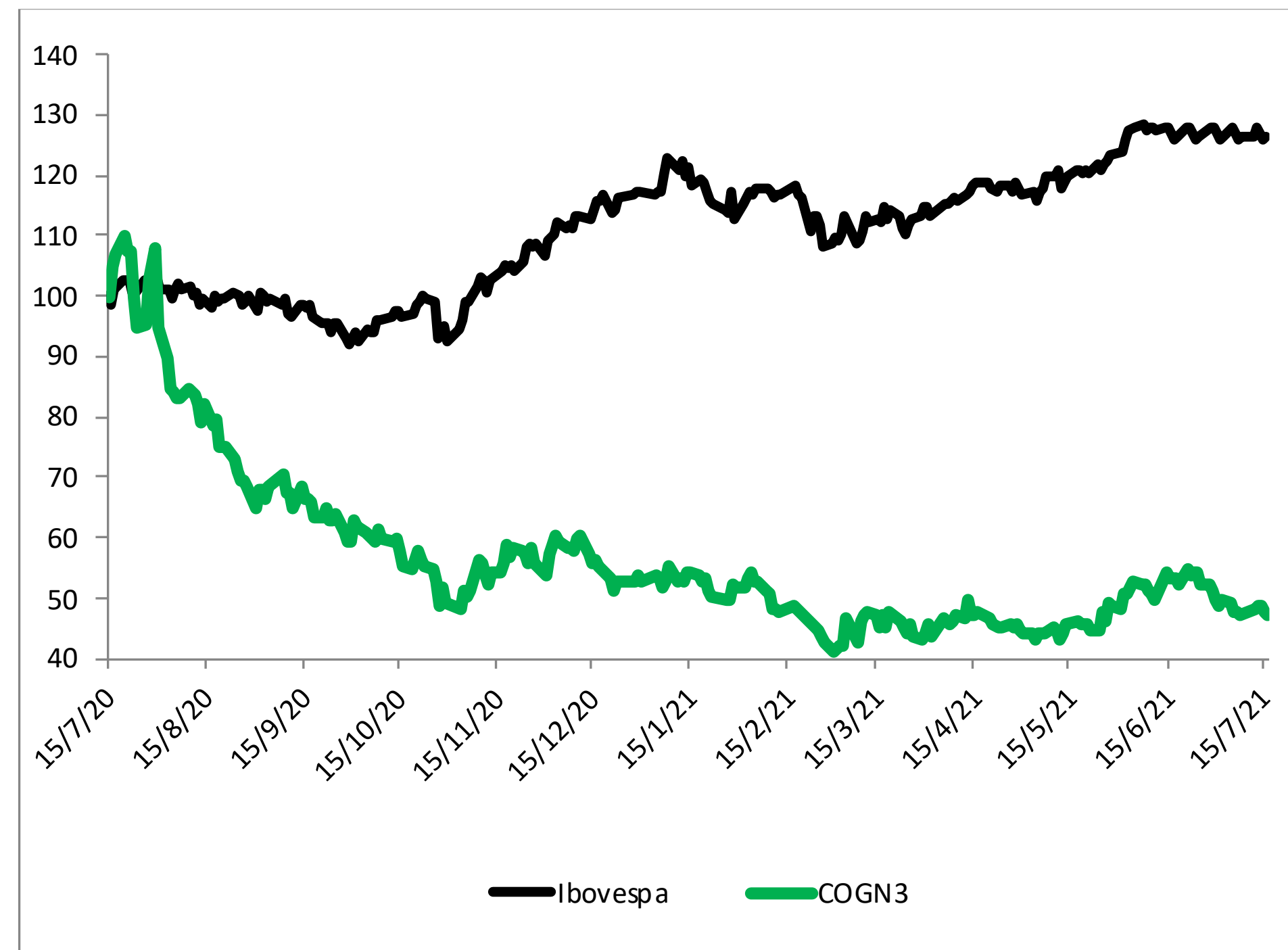
Em uma palavra: Vacinação

✓ A revisão do PIB 21 para cima indica uma recuperação mais forte da economia. Este fato aliado a aceleração da vacinação 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.

COGN3 x Ibovespa (base 100= 15/07/2020)



GPA (PCAR3)

Ticker: PCAR3

Cotação atual: R\$ 35,93

Preço Alvo: R\$ 55,00

Potencial de Valorização: 53,1%

P/L 21: 25,6x

EV/EBITDA 21: 10,6x

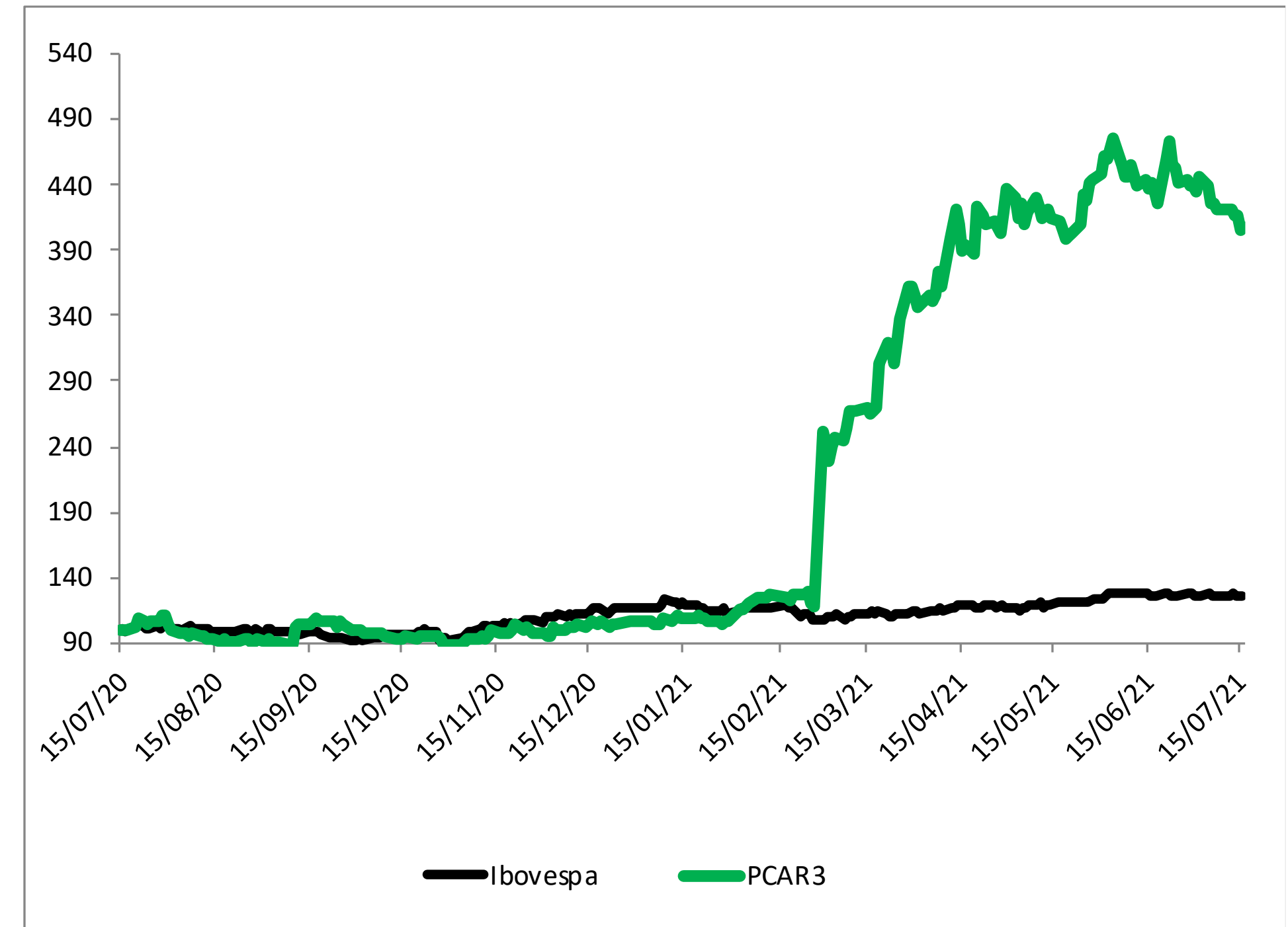
Em uma palavra: CNova

✓ O valor das ações da CNOVA, onde o Grupo Pão de Açúcar tem uma participação de 34,17% nos leva a manter a recomendação de compra em PCAR3.

✓ A soma das partes indica que aos atuais preços a operação de Pão de Açúcar no Brasil está cotada em menos de zero. Se considerarmos que o Brasil vale apenas R\$1 bilhão (baixo mesmo assumindo que os ganhos estão mais no formato ASSAI, recentemente cindida), o preço alvo da PCAR é de R\$55.

✓ O anúncio de que tanto o Sr. Abílio Diniz, como Michel Klein (VIA) teriam interesse no controle do GPA se estivesse a venda (fato desmentido pelo atual acionista majoritário Casino) poderia levar a uma guerra pelo controle elevando o preço da ação

PCAR3x Ibovespa (base 100= 15/07/2020)



Klabin (KLBN11)

Ticker: KLBN11

Cotação atual: R\$ 26,00

Preço Alvo: R\$ 40,00

Potencial de Valorização: 53,8%

P/L 21: 11,3x

EV/EBITDA 21: 7,8x

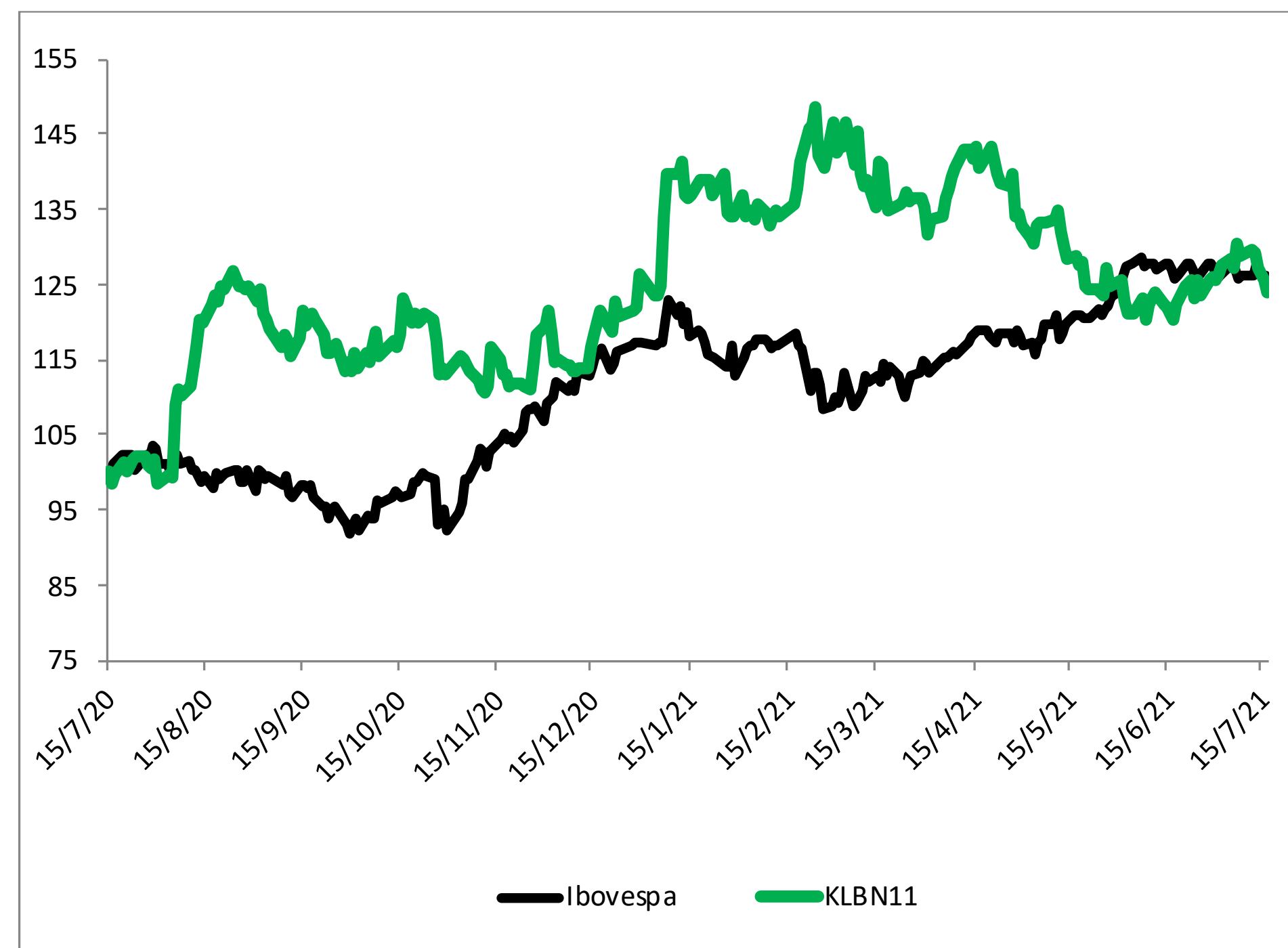
Em uma palavra: Economia

✓ A evolução da economia digital levou a um aumento na demanda por papéis de embalagem, em especial de papelão ondulado levando a recorde de vendas no mês de maio que apresentou crescimento de 24,3% em comparação ao mesmo mês de 2020.

✓ 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

✓ A Klabin também tem mais um projeto de expansão, a máquina II de cartão com capacidade de 460 mil ton/ano, aumentando a atual capacidade em 61%.

KLBN11 x Ibovespa (base 100= 15/07/2020)



RUMO (RAIL3)

Ticker: RAIL3

Cotação atual: R\$ 20,46

Preço Alvo: R\$ 26,23

Potencial de Valorização: 28,2%

P/L 21: 40,2x

EV/EBITDA 21: 11,6x

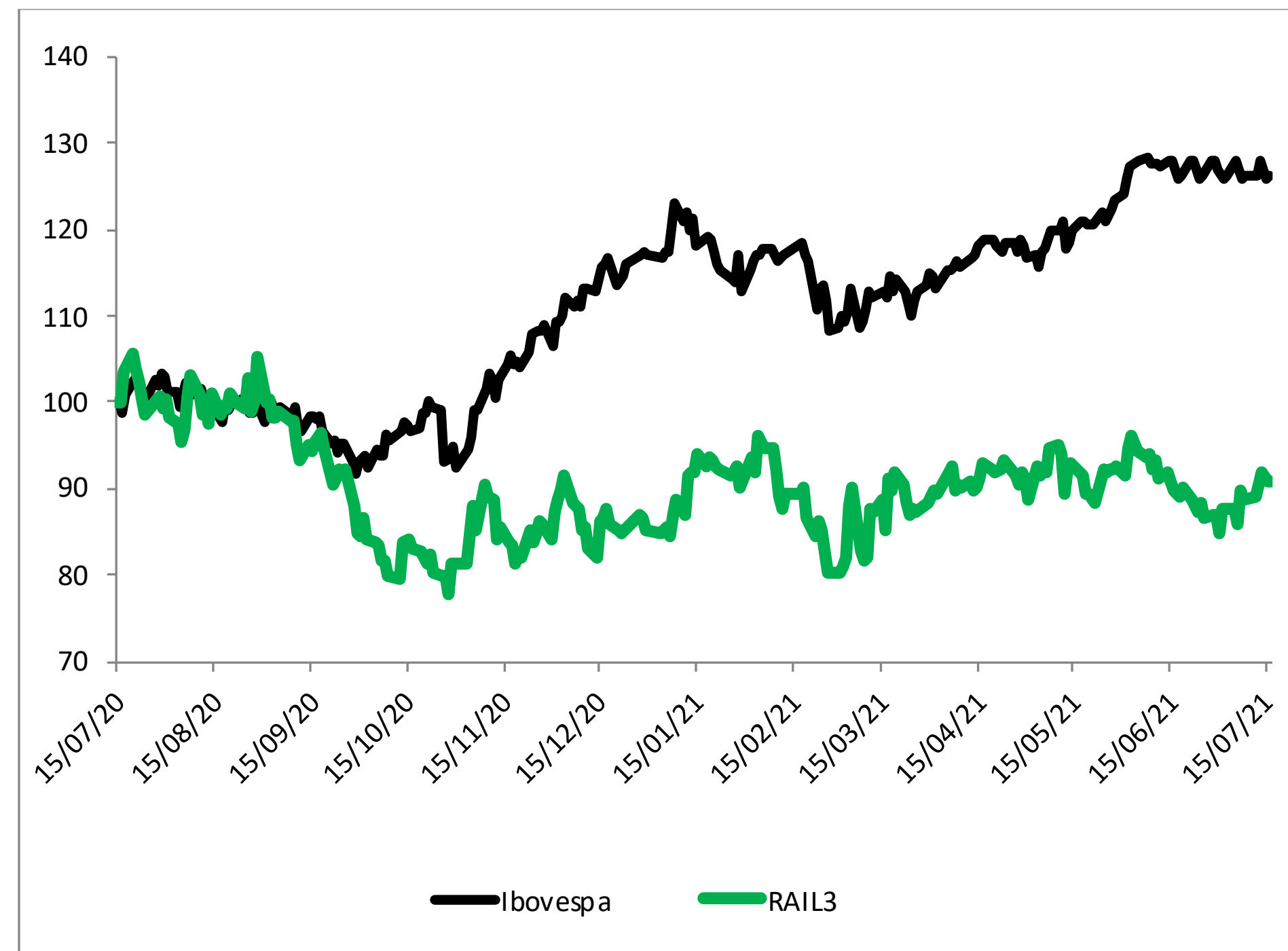
Em uma palavra: Safra

✓ A possibilidade de unir as operações portuárias da Rumo com a Santos Brasil traria ganhos de sinergias às duas empresas, significando crescimento dos resultados.

✓ Preocupações com clima e conseqüente tamanho da safrinha acabou levando as ações da Rumo a realizar lucros, que devem agora se recuperar com as projeções da Conab de que mesmo com a perda a safra será recorde.

✓ A continuada expectativa de aumento nos preços da gasolina e diesel devem levar a um maior aumento no transporte de cargas através de suas ferrovias.

RAIL3 x Ibovespa (base 100= 15/07/2020)



TOTVS (TOTS3)

Ticker: TOTS3

Cotação atual: R\$ 37,88

Preço Alvo: R\$ 41,40

Potencial de Valorização: 9,3%

P/L 21: 54,9x

EV/EBITDA 21: 28,6x

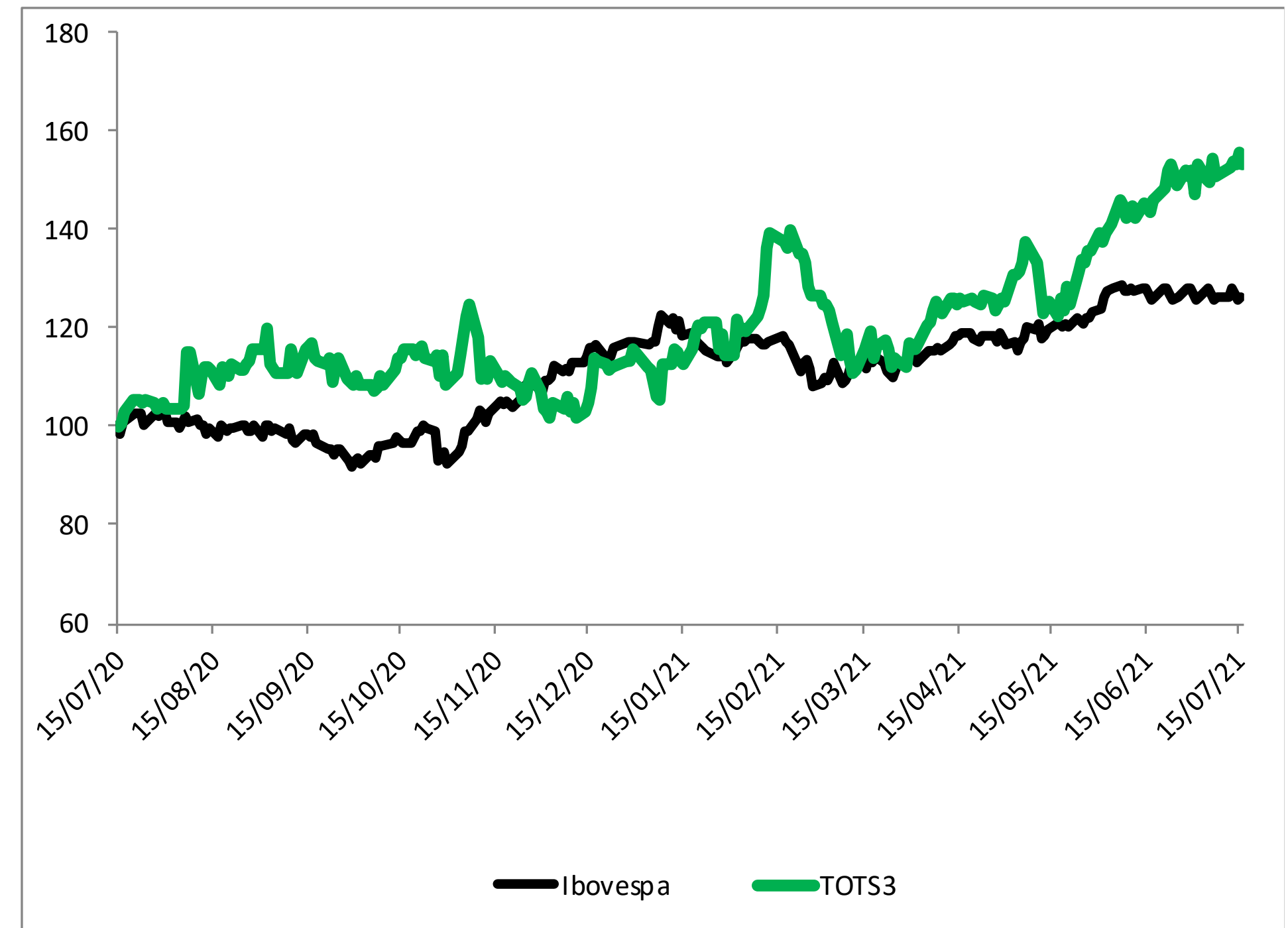
Em uma palavra: Desenvolvimento

✓A tecnologia é cada vez mais importante para o desenvolvimento, em especial para as empresas que se preocupam com sustentabilidade.

✓A B3 se juntou a TOTVS na semana que passou para ampliar investimentos em inovação e aumentar o portfólio de soluções, tendo como objetivo se a principal opção de tecnologia B2B para o setor financeiro, fato positivo para ambas as empresas, em especial para reduzir a possibilidade de concorrência.

✓A TOTVS tem demonstrado consistência em seu crescimento e expansão e abrangência de seus negócios, devendo se beneficiar de qualquer melhora na economia doméstica, inclusive na esperada expansão de crédito que deve ocorrer nos próximos meses.

TOTS3 x Ibovespa (base 100= 15/07/2020)



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.

