

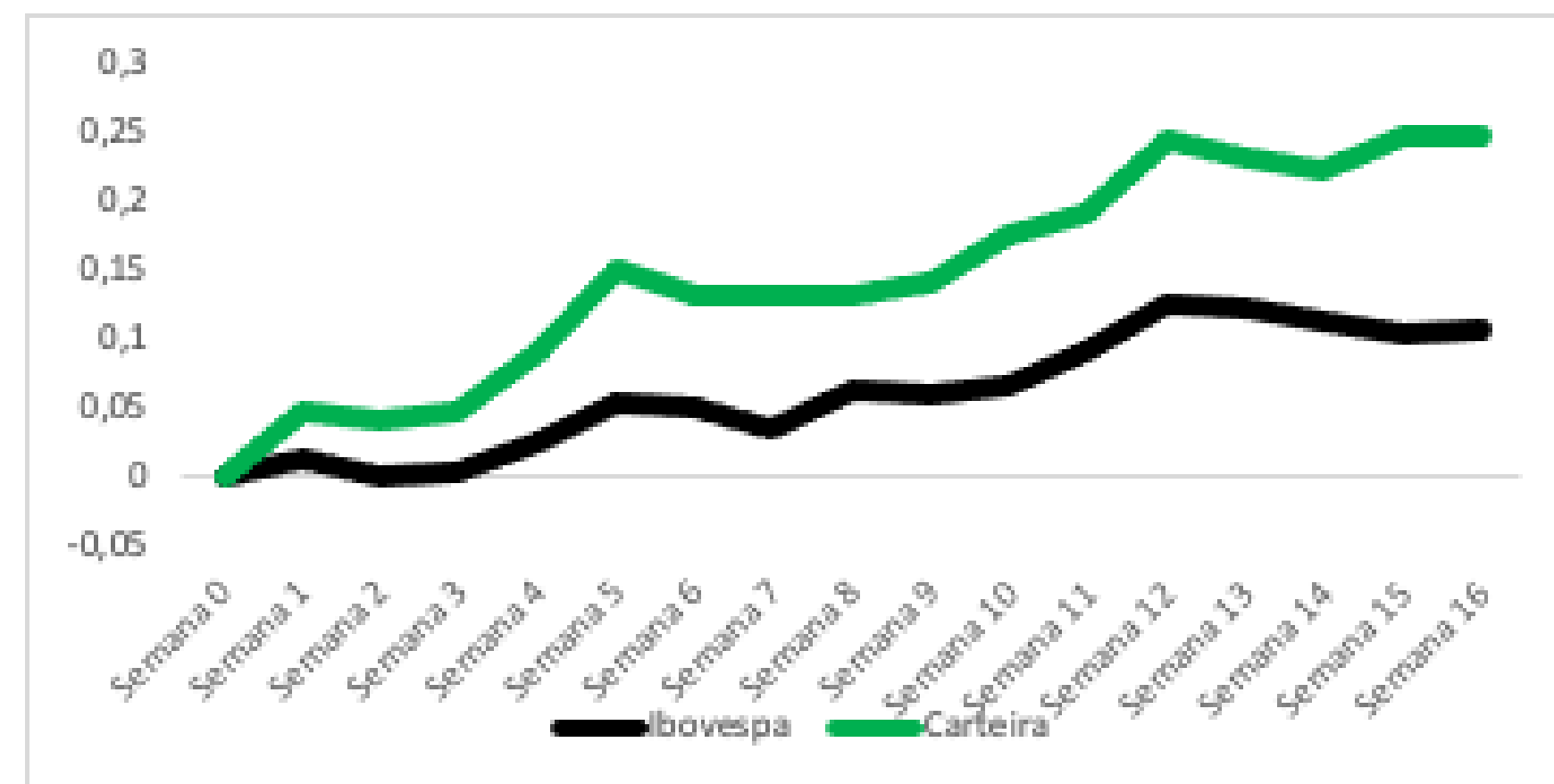
O H M R E S E A R C H INDEPENDENT  
INSIGHTS

**5 Ações para a Semana**

## Desempenho da carteira de 25/06 a 02/07

	Fech. em 25/06/21	Fech. em 02/07/21	Variação	Participação	Contribuição
BRAP4	73,06	75,02	2,7%	20%	0,54%
COGN3	4,59	4,34	-5,4%	20%	-1,09%
KLBN11	25,90	26,71	3,1%	20%	0,63%
PCAR3	38,80	39,21	1,1%	20%	0,21%
PNVL3	21,35	20,89	-2,2%	20%	-0,43%
<b>Var. Carteira:</b>					<b>-0,15%</b>
<b>Ibovespa</b>	<b>127.256</b>	<b>127.622</b>			<b>0,29%</b>
<b>Ibovespa Acumulado</b>		<b>10,65%</b>	<b>Carteira Acumulada</b>		<b>24,62%</b>

## Desempenho Acumulado



## Carteira sugerida 02/07 a 09/07

	Fech. em 02/07/21	Pr. Alvo 2021	Pot. Val. %	Participação
Cogna ON (COGN3)	4,34	6,00	38,2%	20%
GPA ON (PCAR3)	39,21	55,00	40,3%	20%
Klabin Unit (KLBN11)	26,71	40,00	49,8%	20%
Mdias Branco ON (MDIA3)	32,09	36,00	12,2%	20%
RUMO ON (RAIL3)	19,75	26,23	32,8%	20%
<b>Ibovespa</b>	<b>127.621</b>			

## MUDANÇAS

### Sai:

**BRAP4** – o crescimento da economia deve dar o tom para o mercado na próxima semana, e não o preço de commodities, o que deve resultar em depreciação no preço das ações da BRAP4.

**PNVL3** – O preço das ações devem entrar em um mvto lateral após a alta apresentada nos últimos meses.

### Entra:

**MDIA3** O aumento de emprego deve levar a um aumento no consumo de alimentos, o que beneficia MDias Branco

**RAIL3** – safrinha recorde, apesar do problemas climáticos, deve garantir o volume a ser transportado pela Rumo.

# Cogna (COGN3)

Ticker: COGN3

Cotação atual: R\$ 4,34

Preço Alvo: R\$ 6,00

Potencial de Valorização: 38,2%

P/L 21: N/A

EV/EBITDA 21: 10,4x

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= 02/07/2020)



# GPA (PCAR3)

Ticker: PCAR3

Cotação atual: R\$ 39,21

Preço Alvo: R\$ 55,00

Potencial de Valorização: 40,3%

P/L 21: 28,0x

EV/EBITDA 21: 11,6x

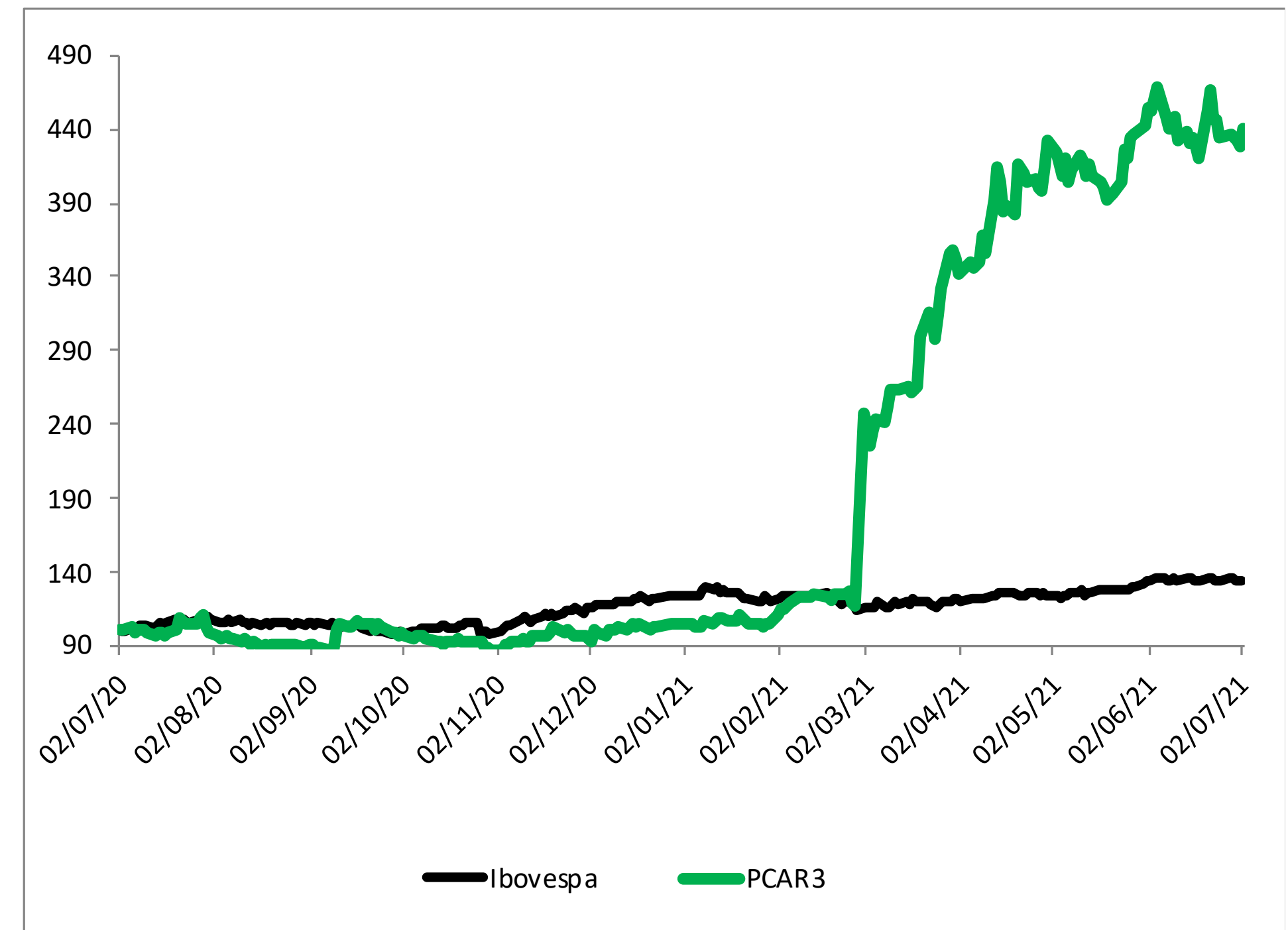
Em uma palavra: CNova

✓ A recente alta no preço das ações da CNOVA, onde o Grupo Pão de Açúcar tem uma participação de 34,17% leva a volta da 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. Abilio 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= 02/07/2020)



# Klabin (KLBN11)

Ticker: KLBN11

Cotação atual: R\$ 26,71

Preço Alvo: R\$ 40,00

Potencial de Valorização: 49,8%

P/L 21: 11,6x

EV/EBITDA 21: 7,9x

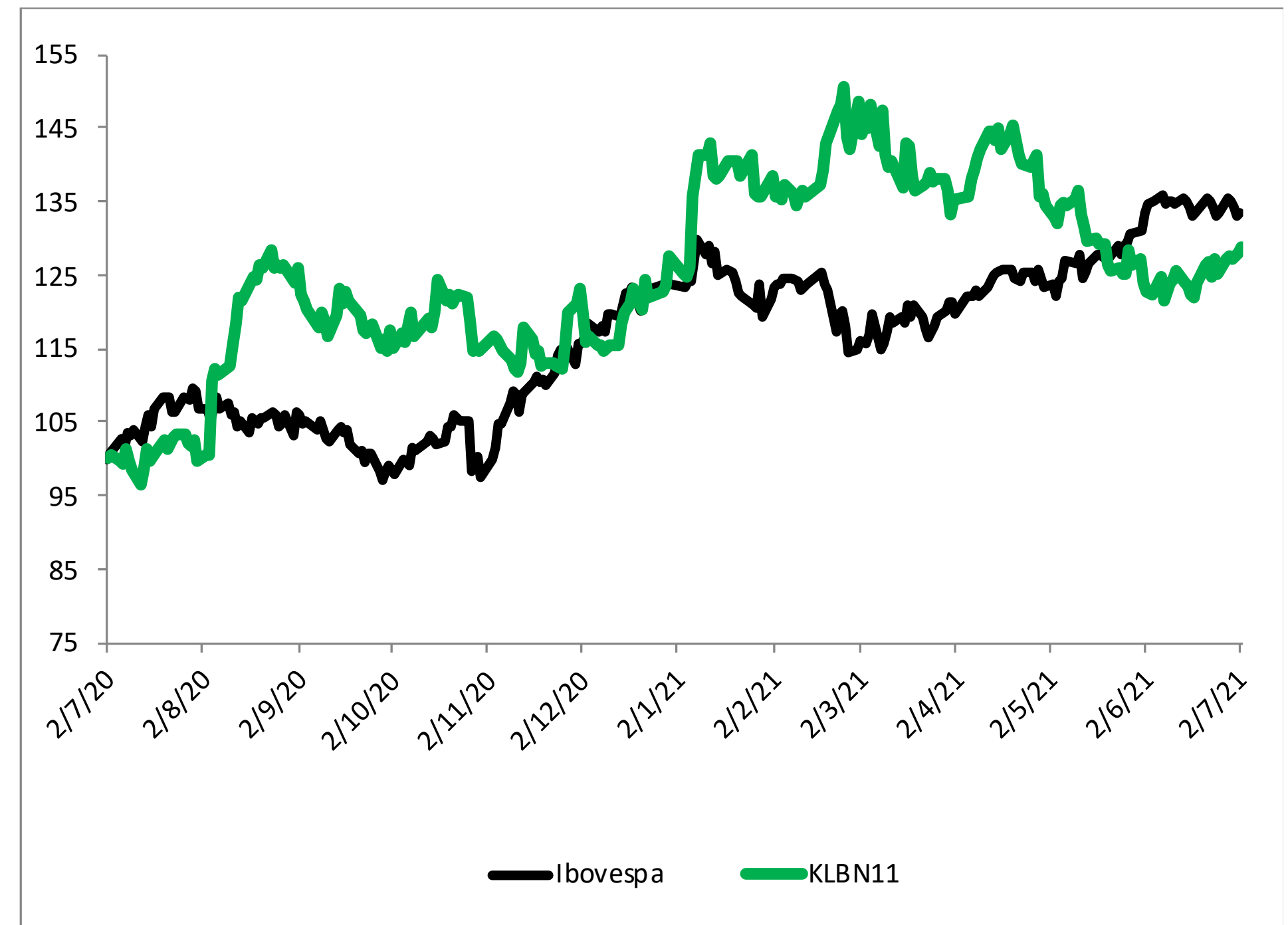
Em uma palavra: Economia

✓ 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= 02/07/2020)



# Mdias Branco (MDIA3)

Ticker: MDIA3

Cotação atual: R\$ 32,09

Preço Alvo: R\$ 36,00

Potencial de Valorização: 12,2%

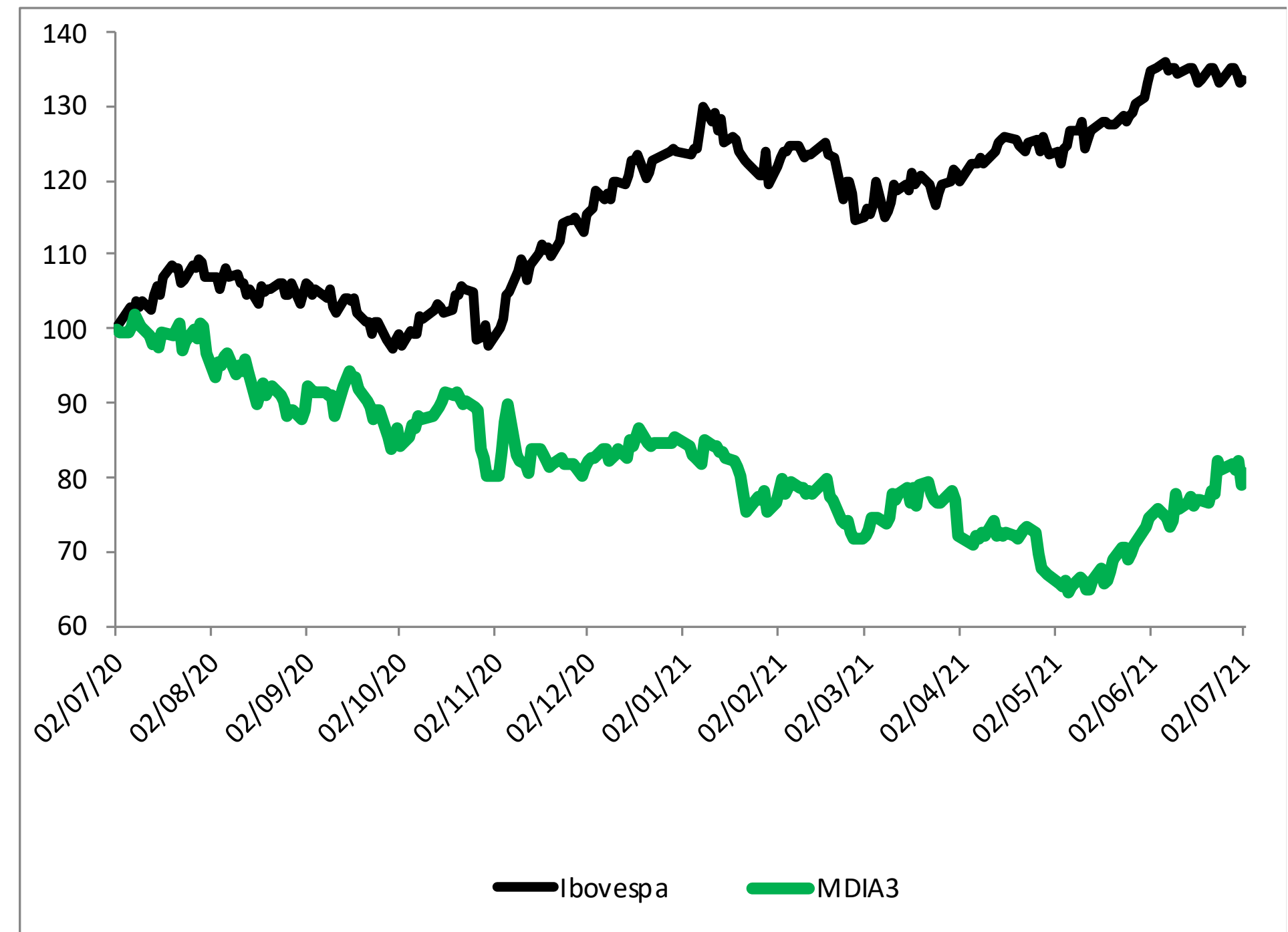
P/L 21: 22,9x

EV/EBITDA 21: 16,4x

Em uma palavra: Emprego

- ✓ O crescente aumento no nível de emprego deve elevar o consumo dos produtos produzidos pela Medias Branco.
- ✓ A readequação de preços ocorridas no primeiro trimestre do ano devem levar a elevação de margens já no segundo trimestre.
- ✓ Também o aumento nas vendas de produtos de maior valor agregado devem gerar margens melhores no trimestre que se encerrou.
- ✓ Outro fator que deve contribuir positivamente com o resultado da empresa são as recentes quedas no preço internacional e doméstico do trigo além da recente valorização do real.

MDIA3 x Ibovespa (base 100= 02/07/2020)



# RUMO (RAIL3)

**Ticker: RAIL3**

**Cotação atual: R\$ 19,75**

**Preço Alvo: R\$ 26,23**

**Potencial de Valorização: 32,8%**

**P/L 21: 38,8x**

**EV/EBITDA 21: 11,3x**

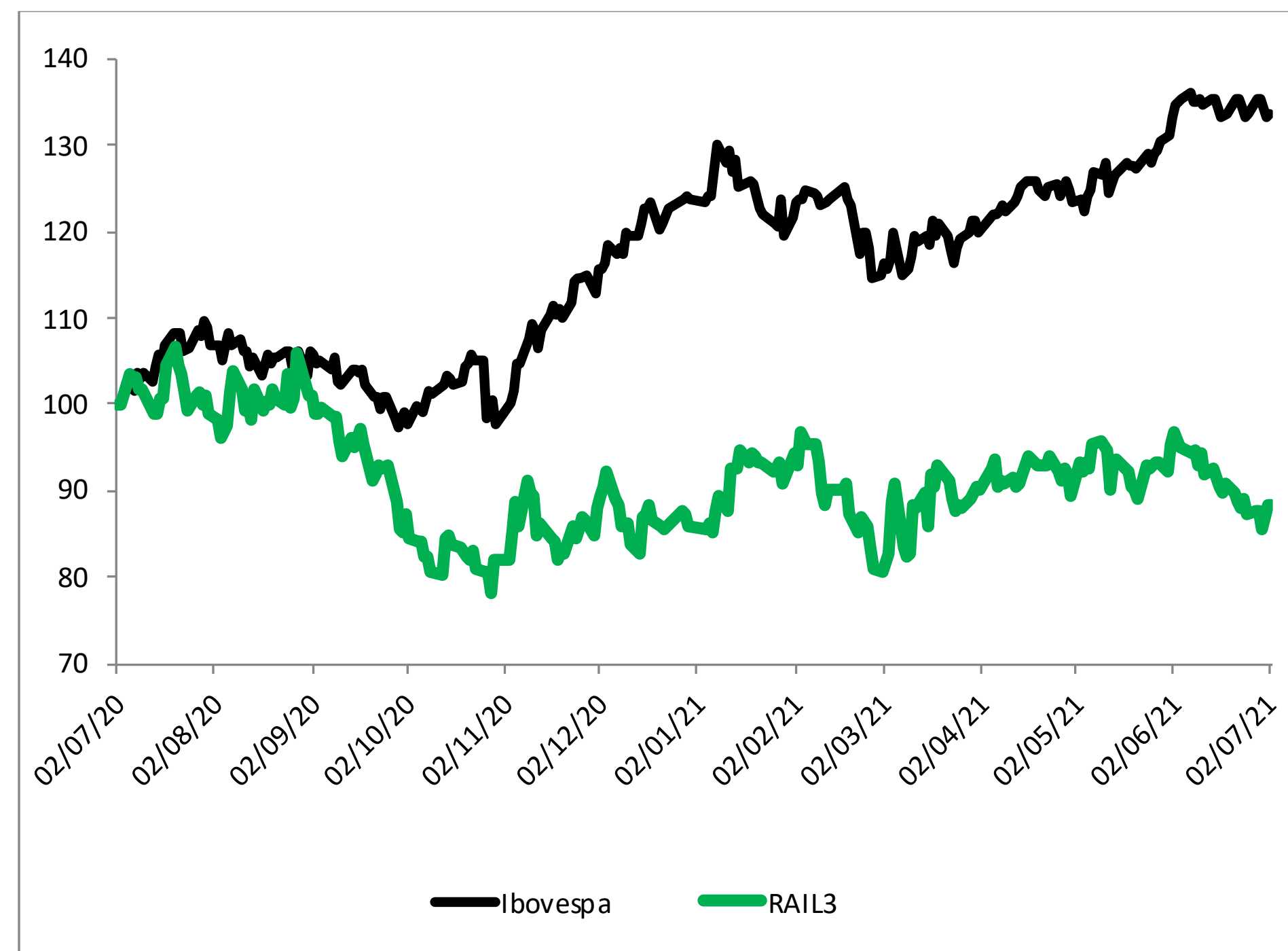
**Em uma palavra: Safra**

✓ 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= 02/07/2020)



## 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.

