

**CARTEIRA DE AÇÕES
SUGERIDA PELA LINK TEM
MELHOR RENTABILIDADE,
SEGUNDO VALOR ECONÔMICO**

Link Corretora

Ação	Var. %	Liquidez*
Copasa ON (CSMG3)	27,26	0,11
Vale PNA (VALE5)	15,94	11,03
OHL ON (OHLB3)	4,14	0,04
Itaúsa PN (ITSA4)	17,69	2,06
Suzano Papel PNA (SUZB5)	32,38	0,23

O que mudou
Entram: OHL ON e Suzano PNA
Saem: CCR ON e Perdigão ON



Link Corretora
20,23
26,45

Ações esquecidas e defensivas formam mix

Capital externo busca oportunidades em Brasil, mas isso não significa que mercado esteja imune a reverses. Por **Adriana Cotias**, de São Paulo

Múltiplos motivos são os que a maioria dos investidores emergentes, bem fundamentados e preços atrativos justificam a continuidade do fluxo externo para a bolsa brasileira. Mas isso não quer dizer que o mercado local esteja imune a reverses, alerta a chefe de análise da MW Corretora, Kelly Teratto. Com a percepção de que é hora de pagar papéis para buscar valor no longo prazo, a casa financeira recomenda ao segmento de cobrir ações que já passaram por as "fase-chave" históricas.

Segundo o analista Pedro Galbi, desde que a família Lacerda se desfilou do negócio com um endividamento exorbitante, até passar para os fundos de pensão por meio de debêntures convertíveis, a companhia passou por um amplo processo de reestruturação operacional. Vendido o deficiente negócio de energia e hoje atua praticamente no segmento de celulose. "É uma empresa que não vai pagar dividendos tão cedo, mas perfis são acumulados, mas já começa a mostrar melhor desempenho".

No segmento de commodities, além das tradicionais Vale, Petróleo e Usiminas, a Synovell Corretora chegou à Frelsa PN. Com múltiplos negócios em comparação aos pares locais e internacionais, a empresa conta com uma estrutura de capital enxuta, boas margens e um caixa líquido de R\$ 300 milhões, que lhe dá certo espaço para atravessar o ambiente de maior restrição no crédito, diz o analista Men Basso. Segundo ele, a companhia tem negócios consolidados, é competitiva, sendo a maior fornecedora de tecnologia do país, além de ter participado recentemente a produção de aço. "É uma companhia que tem a produção totalmente integrada, tem uma própria de energia e fornece até o produto acabado".

Embora o cenário tenha dado sinais de melhora, a Bati Corretora prefere manter a postura defensiva, sem descartar eventos que possam favorecer o desempenho no curto prazo. "Há motivos para ficar atenta, mas não otimista", diz a estrategista Maria Aguiar de Souza. Com tal sensibilidade, a recomendamos pagar os dividêndos, como é o caso do Fielista PN e Bati Intermix PN, com ações em moeda e Bati Intermix PN Data Corp, a previsão é de que sejam retomadas as operações que emergem sem eventual priorização de companhias. "Mesmo considerando o pior cenário, em que as empresas não sejam retomadas, há potencial de valorização de mais de 30%". Apesar de Galbi figurar entre os mais otimistas (chamou mais de 100%), entre as grandes do ramo imobiliário é ainda a mais cautelosa, avalia. A expectativa é de que a empresa apresente bom desempenho operacional no primeiro trimestre e que seja uma das mais beneficiadas com o pacote habitacional por meio da venda, no segmento voltado à baixa renda.