

ADVFN Brazil Journal > Acciones > Recomendación de activos > Bradesco BBI recomienda Petrobras a pesar del pesimismo global

RECOMENDACIÓN DE ACTIVOS DE EMPRESAS

## Bradesco BBI recomienda a Petrobras a pesar del pesimismo global

Por: THE GLOBE - 28/08/2019 0 comentarios

La caída de alrededor del 6% en agosto en medio de las perspectivas de la desaceleración económica mundial no restan valor al optimismo de **Bradesco BBI** con las acciones preferentes de **Petrobras (BOV: PETR4)**. El banco reiteró su recomendación de rendimiento superior y aumentó el precio objetivo por activo de R \$ 37,00 a R \$ 38,00 para 2020, lo que corresponde a una posible apreciación de R \$ 58,60. % en comparación con el cierre del lunes (26).

En un informe, el analista bancario Vicente Falanga dice que si bien una curva de precios del petróleo con pendiente descendente ha impactado el desempeño del estado, debido a la desaceleración de la demanda global del producto, una serie de otros factores tienden a eclipsar este aspecto.

"A pesar del escenario indefinido para los precios del petróleo, Petrobras continúa avanzando en la dirección correcta con un camino esperado de desapalancamiento, crecimiento de la producción y dilución de los riesgos operativos a través de la venta de activos y un menor costo de capital", escribe Falanga.

El analista entiende que el escenario para la compañía petrolera es mucho mejor que el de sus pares en América Latina, y que la acción opera con un descuento para estas compañías, por lo que es una buena oportunidad para que los inversores compren los valores.

En el continente, el principal competidor de Petrobras es **Ecopetrol** colombiano, cuyo valor de sus acciones tiene una correlación históricamente más alta con los precios del petróleo que el estado brasileño. "Dadas las mejoras en la gestión de Petrobras, esperamos que esta diferencia en la correlación con el producto persista", dice.

El valor de mercado múltiple de la compañía dividido por el Ebitda de Petrobras (ganancias antes de intereses, impuestos, depreciación y amortización) es actualmente 4.1 veces contra las 4.4 veces de **Ecopetrol**.

Con respecto al precio de cierre de las acciones de **PETR4** el lunes (26), el precio objetivo de R \$ 38 establecido por Bradesco corresponde a una apreciación del 58,6%. La recomendación se mantuvo en un *rendimiento superior* ( *rendimiento superior al promedio del mercado*).

Aunque el precio objetivo de R \$ 38,00 se basa en la acción preferida, el equipo de análisis de Bradesco espera un mejor desempeño en papel ordinario (**BOV: PETR3**) (que otorga derechos de voto) por tres razones.

Primero, la distribución de dividendos tiende a ser igual debido a las ganancias de capital de la venta de NTN y BR Distribuidora.

En segundo lugar, el Banco Nacional de Desarrollo Económico y Social (BNDES) tiene un 40% más de acciones preferentes de Petrobras que acciones ordinarias y tiene la intención de venderlas, lo que presionaría las acciones.

Finalmente, una privatización de Petrobras debería fusionar todas las clases de acciones en acciones comunes sobre las cuales el gobierno requeriría una prima para despojarse de su posición de control de accionistas.

### Largo y corto

La advertencia es que con tanta vaguedad en el escenario macroeconómico internacional, una compra final debería ser compensada por alguna posición de venta en el sector energético.

Falanga señala que si bien la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) todavía tiene poder de fuego para elevar el precio del petróleo, una desaceleración continua en la economía global y, en consecuencia, la demanda de productos energéticos, llevará al cartel a detener sus operaciones. intervenciones.

De los precios objetivo de \$ 72 para 2019, \$ 71 en 2020 y \$ 70 en 2021, Bradesco BBI ajustó sus objetivos de precio de barril Brent a \$ 65 en 2019 y el mismo precio para 2020 y 2021. Hoy, el barril de Brent se cotiza en \$ 59.37.

Por lo tanto, dos posibles operaciones para el inversor serían posicionarse en *largo* en Petrobras y en *corto* en Ecopetrol o en *largo* en PETR3 y *corto* en PETR4.

"Sempre que houve um aumento nos preços de petróleo, e consequentemente nas expectativas de lucro da Petrobras, o prêmio do papel ordinário sobre o preferencial se alargou", explica o analista.

(Por InfoMoney)

**ADVFN BRASIL**  
 ADVFN BRASIL  
 9,8 mil curtidas

BRADESCO BBI DESTACADOS EMPRESAS DE PETROBRAS ÚLTIMAS

ARTÍCULO ANTERIOR  
 BMG evalúa la oferta pública inicial de acciones preferidas

ARTÍCULO SIGUIENTE  
 Estados Unidos: el índice Dow Jones abre un -0.25% el miércoles 28 de agosto de 2019



### NOTICIAS RELACIONADAS



Lojas Marisa aprueba la emisión de R \$ 175 millones en pagarés  
28/08/2019



BR Distribuidora revela nombres de nominados para componer la junta directiva  
28/08/2019



Bradesco BBI recomienda a Petrobras a pesar del pesimismo global  
28/08/2019

### DEJA UN COMENTARIO

Nombre (requerido)

Correo electrónico (no será publicado) (requerido)

Saiba do comum, conheça o **ADVFN News**.  
 O seu portal de **Notícias!**  
**ADVFN NEWS**

### OPINIONES DEL COLUMNISTA



Análisis: IBOV, WINV19, WDOU19, PETR4, VALE3, CCRO3, NATU3 e ITUB4

Dalton Vieira - 27/08/2019



Cómo uso el análisis técnico

Dalton Vieira - 27/08/2019

### ESPECIAL



Seis tipos de inversiones que están exentas del impuesto sobre la renta

22/04/2019



Seis tipos de inversiones que están exentas del impuesto sobre la renta

22/04/2019



3 acciones que debes comprar hoy

22/03/2019



Tarjeta de crédito IOF: cómo saber si valen las compras internacionales

28/01/2019



Las 7 dudas de los inversores de Vale; Analista de UBS ve incompetencia

28/01/2019