BRF (BRFS3)

Destaques

i. Avanço do plano de reestruturação operacional

ii. Continuidade no processo de redução do endividamento, melhorando a estrutura de capital

iii. Ciclo global para proteínas continua favorável

Recomendação:
Compra

Preço Alvo:
R$ 28,00

Tese de Investimento

Os números da companhia seguem impactados positivamente pelo mercado internacional favorável para a indústria de proteínas, além do resultado positivo da reestruturação operacional realizada pelo management, com foco na recuperação da eficiência da empresa, estratégia de vendas mais assertiva e otimização do ciclo financeiro.

A BRF tem reportado uma expansão acelerada no faturamento, e forte geração de caixa, permitindo uma desalavancagem financeira de forma mais rápida que o esperado pelo mercado.

No médio-prazo, outros triggers podem destravar valor ao papel: (i) Reabertura do mercado da União Europeia no 1S20; e (ii) venda de participação minoritária no mercado Halal, contribuindo ainda mais para acelerar o processo de desalavancagem da BRF, além de reduzir os riscos de medidas protecionistas no exterior.

Contatos

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

RENDA VARIÁVEL
research@guideinvestimentos.com.br

Luis Sales – CNPI
lsales@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Beyruti
vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

Alejandro Cruceno
acruceno@guideinvestimentos.com.br

Henrique Esteter
hesteter@guideinvestimentos.com.br

Carolina Casseb
ccasseb@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães
cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS IMOBILIÁRIOS

Daniel Chinzarian
dchinzarian@guide.com.br

Marco Antônio Govea
mgovea@guide.com.br

RENDA FIXA
trade@guideinvestimentos.com.br

Pedro Sequeira
psequeira@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS
gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood
eshood@guideinvestimentos.com.br

Leonardo Uram
luram@guideinvestimentos.com.br

David Rocha
dsrocha@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama
autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho
fccarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado
gmorgado@guideinvestimentos.com.br

"Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contêm todas as informações relevantes sobre a Companhias citadas. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações.Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução da CVM Nº 598/2018, que: (I) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. "