

[Comprar ou vender?](#)

Você compraria uma ação ex-Eike? BTG recomenda Eneva

Gustavo Kahil - 16/11/2017 - 8:52

[Facebook](#)[Twitter](#)[WhatsApp](#)[LinkedIn](#)[E-mail](#)

O **BTG Pactual** iniciou a cobertura das ações da **Eneva (ENEV3)**, ex-MPX, com a recomendação de compra e preço-alvo de R\$ 16,50, mostra um relatório enviado a clientes nesta quinta-feira (16). O valor corresponde a um potencial de valorização de aproximadamente 26%.

Gostou desta notícia? Receba nosso conteúdo gratuito

Não foi só o nome da empresa que mudou, argumentam os analistas Antonio Junqueira, Joao Pimentel e Gustavo Castro, ao comentar o ajuste de rota que levou a ex-companhia de Eike Batista de uma pura de energia para uma com um modelo verticalizado de geração térmica.

Conhecido como reservatório-to-wire (R2W), esta abordagem consiste na geração térmica nas proximidades dos campos produtores onshore (em terra) de gás natural.

“Para melhor ou pior, e para a oportunidade e o risco que representa, a Eneva agora possui riscos de exploração e desenvolvimento de gás. Com uma vasta infraestrutura já funcionando, o retorno marginal de encontrar gás é ótimo. Mas não encontrar reservas adicionais seria negativo para os preços atuais do mercado”, explicam os analistas.

Reinício?

O banco até admite que alguns investidores podem argumentar que este é um relatório de reinício de cobertura, porém a equipe de análise reforça que muito mudou nos últimos quatro anos e que a Eneva é vista como outra empresa atualmente.

Os analistas ressaltam a reestruturação do balanço, da estrutura acionária e portfólio de ativos, além de ela ter se tornado totalmente operacional, enquanto anteriormente ainda tinha o status de pré-operacional.

Leia mais sobre: [BTG Pactual](#), [Comprar ou vender?](#), [Eneva](#), [Setor Elétrico](#)

[Leia também](#)