

Segunda-feira, 06 de Fevereiro de 2012

Mercados...

Bolsa – A Bovespa encerrou a quinta semana consecutiva no positivo, fechando a sexta-feira em alta de 0,97%, aos 65,218 pontos, com giro financeiro de R\$ 7,91 bilhões. O fluxo de capital estrangeiro tem sido fundamental para o desempenho do Ibovespa, que acumula alta de 14,9% no ano. Na sexta-feira, os dados do payroll norte-americano ajudaram a sustentar o mercado em alta, mas a semana abre com os mercados internacionais em baixa, devido principalmente à indecisão sobre a situação da Grécia. Os partidos políticos não conseguiram resolver o impasse em relação às medidas de austeridade exigidas pelos credores em troca de um novo pacote de socorro. Com isto, a expectativa para hoje é de uma realização de lucros na Bovespa.

Câmbio – Mesmo com o leilão feito pelo Banco Central na sexta-feira, o dólar seguiu em baixa, fechando cotado a R\$ 1,7170 no balcão, com recuo de 0,29% (menor valor desde 31/10/11). No ano, a desvalorização em relação ao real já atinge 8.13%.

Juros – Depois de vários dias seguidos de queda dos juros futuros, o DI de jan/13 teve uma pequena alta na sexta-feira, fechando em 9,50% contra 9,45% na véspera.

Hoje no Boletim Planner...

- **Análise de Empresas e Setores:** ABC Brasil, Petrobras e Infraestrutura

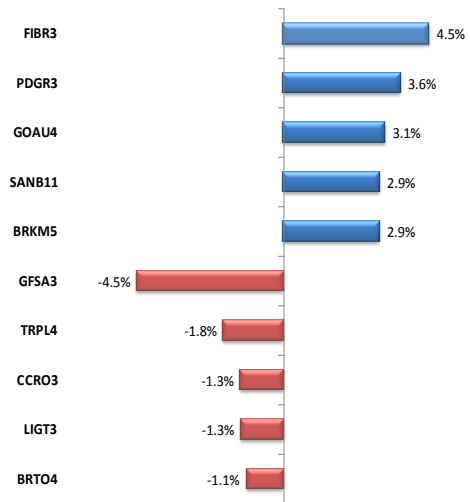
Agenda, commodities e índices internacionais...

Brasil		Referência	Expectativa	Apurado	Anterior
08:30	BC - Pesquisa Focus (semanal)				
10:30	Anfavea - Produção de veículos	Janeiro			261984
10:30	Anfavea - Vendas de veículos	Janeiro			34845
14:30	CNI - Utilização da Capacidade Instalada	Dezembro	81,70%		81,50%
15:00	Balança comercial (FOB) - semanal	5-fev			-164 milhões
Europa		Referência	Expectativa	Apurado	Anterior
07:30	Sentix - Confiança do investidor	Fevereiro	-5,00	-11,0	-2110

	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)		Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	65,217	1.0	3.4	14.9	Dólar - vista	R\$ 1.72	(0.1)	(1.7)	(8.0)
Ibovespa Fut.	65,280	0.8	2.9	14.3	Dólar Futuro	R\$ 1.73	(0.1)	(1.7)	(8.0)
Nasdaq	2,906	1.6	3.3	11.5	Dólar/Euro	\$1.32	0.1	0.6	1.5
DJIA	12,862	1.2	1.8	5.3	Euro	R\$ 2.26	(0.0)	(1.2)	(6.5)
S&P 500	1,345	1.5	2.5	6.9	Ouro	\$1,726.25	(1.9)	(0.7)	10.4
Tóquio	8,929	1.1	1.4	5.6	Petróleo Brent	\$114.58	2.2	3.2	6.7
Xangai	2,331	0.0	1.7	6.0	Petróleo WTI	\$97.84	1.5	(0.6)	(1.0)
Frankfurt	6,767	1.7	4.8	14.7	Niquel	\$20,845	(0.7)	(2.0)	14.2
Londres	5,901	1.8	3.9	5.9	Cobre	\$8,345	(0.1)	(1.8)	10.2
Mexico	38,093	1.0	1.8	2.7	CRB	314	1.1	0.6	2.9
India	17,605	1.0	2.4	13.9	VIX	17	(4.9)	(12.0)	(26.9)
Rússia	1,626	1.4	3.1	17.6					

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e baixas do Ibovespa

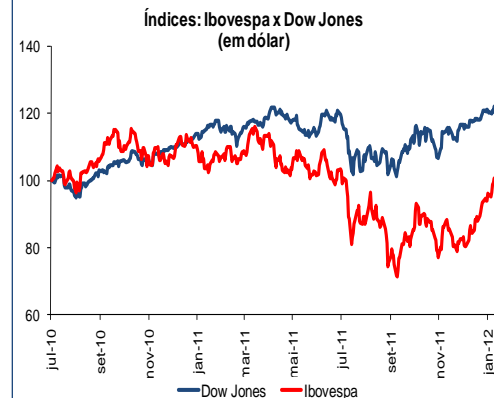


Mercado Futuro

Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	I. Não Residentes	I. Institucionais
Compra	103.176	137.550
Venda	130.766	124.765
Líquido	(27.590)	12.785

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Orientação Gráfica de Curto Prazo

	Ibovespa	
	Suporte	Resistência
Imediato	63.750	65.600
Principal	63.100	66.500
IFR (60min)	88	

Também no Boletim Planner...

- Fluxo de capital estrangeiro

- Agenda da semana

Banco ABC Brasil (ABCB3) – O Banco ABC registrou lucro líquido de R\$ 60,6 milhões no 4T11, aumento de 3,5% em relação aos R\$ 58,5 milhões do 3T11. Em 2011, o lucro foi de R\$ 236,0 milhões, apresentando um crescimento de 16,7% em relação a 2010 (R\$ 202,2 milhões). Com isso, o Retorno sobre o Patrimônio Líquido Médio (ROAE) foi de 16,4% no 4T11, acima dos 16,2% apresentados no trimestre anterior. A Margem Financeira Líquida (após a PDD) totalizou R\$ 130,0 milhões no 4T11, um aumento de 6,4% em relação ao 3T11. Em 2011, a Margem Financeira Líquida foi de R\$ 507,0 milhões, apresentando crescimento de 20,5%.

No 4T11 a Provisão para Créditos de Liquidação duvidosa (PDD) foi de R\$ 133,1 milhões, aumento de 1,5% em relação ao 3T11. O índice de inadimplência ficou em 0,21%, um leve aumento em relação ao 3T11 (0,19%). O índice de eficiência passou de 36,4% no 3T11 para 37,9% no 4T11, apresentando uma leve piora.

Os ativos totais do Banco ABC somaram R\$ 10.510,8 milhões, redução de 9,7% em comparação ao 3T11. A carteira de crédito ampliada (inclui garantias prestadas) do banco terminou o ano com R\$ 12.854,8 milhões, uma expansão de 2,6% em relação ao trimestre anterior.

O saldo total de captação foi de R\$ 9.959,6 milhões, redução de 3,7% em relação ao 3T11, decorrente de uma piora no cenário externo que culminou em uma redução na oferta de linhas externas para o banco.

O índice de Basiléia fechou o ano em 15,6%, ante 15,8% registrado no 3T11, sendo 11,3% capital nível I.

O resultado do banco ABC foi bom, em linha com as nossas expectativas. A nossa recomendação é de Neutro para os papéis do banco, com preço justo de R\$ 12,70.

Petrobras PN (PETR4) – A Petrobras comunicou ao mercado a descoberta de uma nova acumulação de óleo e gás na Bacia do Solimões, Bloco SOL-T-171, Estado do Amazonas. Segundo o comunicado, a descoberta ocorreu durante a perfuração do poço 1-BRSA-961-AM, informalmente conhecido como Leste do Igarapé Chibata. Localizado no Município de Coari, a 25 km da Província Petrolífera de Urucu, o poço foi perfurado à profundidade final de 3.295 metros.

Os testes realizados indicaram capacidade de produção diária de 1.400 barris de óleo de boa qualidade (41º API) e 45 mil m3 de gás, na Formação Juruá. Este é o segundo sucesso exploratório no Bloco SOL-T-171, onde já está em andamento, desde 2010, o Plano de Avaliação da Descoberta do poço 1-BRSA-769-AM, informalmente conhecido como Igarapé Chibata.

Notícia neutra para a Petrobras, pois ainda há a necessidade da confirmação da viabilidade econômica das descobertas. A Petrobras é detentora de 100% dos direitos de exploração e produção na Concessão. A companhia produz, diariamente, no Estado do Amazonas, 53 mil barris de óleo e 11 milhões de m3 de gás natural por dia, além de 1,3 mil ton/dia de GLP.

Seguimos com recomendação de compra para PETR4 com horizonte de médio e longo prazo. Para 2012 não trabalhamos com a expectativa de significativos incrementos de produção para a empresa, no entanto, a partir de 2013, acreditamos em expansão da capacidade produtiva da Petrobras. Com isso, no atual nível de múltiplos de PETR4 (8,4x P/L e 4,2x EV/EBITDA 2012), a 0,92x Valor Patrimonial, suas ações são atrativas para um posicionamento com maior horizonte de tempo. (Rafael Andreato, CNPI)

Infraestrutura – Na sexta-feira, segundo a Anac, todos os consórcios que entregaram propostas econômicas e as garantias para o leilão dos aeroportos de Guarulhos, Campinas e Brasília foram habilitados para a disputa.

	Preço Atual	Preço Alvo	Valoriz. Potencial	Recom.
	R\$/ação			
PETR4	24,61	30,20	22,7%	Compra
	P/L (x)		EV/EBITDA (x)	
	2011	2012	2011	2012
	10,6	8,4	5,2	4,2

Apesar da Anac não ter comunicado quais foram os consórcios que entregaram as propostas, foi veiculado na imprensa que entre os grupos estão a CCR com a operadora suíça Zurich; a mineira Fidens com a norte-americana ADC & HAS; a EcoRodovias com a alemã Fraport; o BTG Pactual e a Queiroz Galvão com a espanhola Ferrovial; a Triunfo com a francesa Engis; a OHL com a espanhola Aena; a Invepar com a sul-africana ACSA; a Engevix com a espanhola Corporacion America; e a Odebrecht com a operadora Changi, de Cingapura.

O leilão ocorrerá hoje, a partir das 10h. Cada consórcio poderá ser vencedor de apenas uma das concessões. A expectativa é que ocorra uma grande competição, visto o número de consórcios que participarão da disputa. Portanto, durante o pregão de hoje poderemos ver uma maior volatilidade para CCRO3, OHLB3, TPIS3 e ECOR3, que são empresas listadas que participarão da disputa.

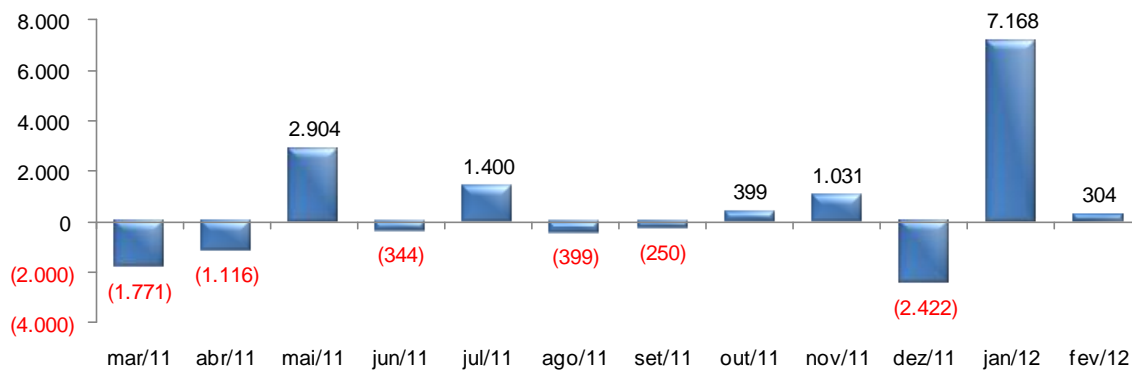
Visto a provável forte competição e a taxa de retorno inicial proposta pelo governo de 6,5%, preferimos aguardar o resultado do leilão para avaliarmos com maior precisão o impacto para as empresas listadas. (Rafael Andreatta, CNPI)

Indicadores Técnicos

Potencial de Alta								Potencial de Baixa									
Empresa	Tipo	Código Bovespa	Cotação - R\$ 3/2/2012	Oscilação %			IFR 9 dias	Volume R\$ Mi	Empresa	Tipo	Código Bovespa	Cotação - R\$ 3/2/2012	Oscilação %			IFR 9 dias	Volume R\$ Mi
				1 dia	1 semana	30 dias							1 dia	1 semana	30 dias		
Pet Manguih	ON	RPMG3	1,10	0,00	(7,60)	(16,70)	8	4.992,90	Rossi Resid	ON	RSID3	10,79	1,00	9,20	20,40	80	30.619,83
Telemar N L	PNA	TMAR5	42,90	(0,30)	(3,90)	(15,90)	8	2.619,43	Cemig	PN	CMIG4	35,25	(0,10)	3,10	9,80	80	42.574,37
Light S/A	ON	LIGT3	26,55	(1,30)	(2,50)	(7,00)	10	19.732,93	Cetip	ON	CTIP3	28,90	2,10	9,70	6,70	80	25.879,63
Mundial	PN	MNDL4	0,40	0,00	(2,40)	(4,80)	14	1.681,70	Fleury	ON	FLRY3	22,70	(0,40)	2,50	4,40	80	3.244,23
Qgep Part	ON	QGEP3	13,65	(1,80)	(8,40)	(17,30)	16	11.573,93	Souza Cruz	ON	CRUZ3	23,74	0,00	4,60	2,30	80	23.652,53
Telef Brasil	PN	VIVT4	47,50	(0,20)	(2,30)	(9,00)	16	39.496,10	Gp Invest	A	GPIV11	4,63	10,80	13,20	14,30	80	2.024,77
Tran Paulist	PN	TRPL4	53,50	(1,80)	(2,60)	(5,20)	20	9.887,40	Gerdau	PN	GGBR4	18,16	2,90	7,70	19,90	80	134.894,53
									Guararapes	ON	GUAR3	79,98	1,70	2,60	0,60	80	1.054,10
									OGX Petroleo	ON	OGXP3	17,30	1,60	7,80	24,10	82	237.334,43
									OHL Brasil	ON	OHLB3	63,80	0,10	4,30	5,90	82	4.676,27
									SLC Agricola	ON	SLCE3	16,68	(0,10)	8,30	6,20	83	2.307,83
									Dufry Ag	ON	DAGB11	207,20	1,60	3,60	15,10	83	2.468,33
									Bradespar	PN	BRAP4	36,10	0,50	7,40	6,50	83	25.208,33
									CCR SA	ON	CCRO3	12,78	(1,30)	7,60	5,10	83	41.497,20
									Sao Martinho	ON	SMT03	20,86	(0,40)	4,00	22,70	85	1.491,17
									Even	ON	EVEN3	7,82	1,20	4,80	21,40	85	12.201,33
									Cielo	ON	CIEL3	54,98	1,90	7,60	13,30	85	70.160,97
									Lojas Marisa	ON	AMAR3	21,16	1,80	9,40	19,80	86	4.290,97
									Brookfield	ON	BISA3	6,70	2,40	6,30	17,80	86	16.412,63
									Vale	ON	VALE3	45,87	0,70	6,60	7,40	86	165.236,23
									Ibov Fut Contin		INDG12	65280,00	0,80	3,00	9,10	88	4.053.635,73
									Cosan Ltd	ON A	CZLT11	24,05	(0,20)	4,60	17,80	88	1.928,43
									Sul America	UNT N2	SULA11	18,20	4,00	10,80	20,50	88	7.608,83
									MMX Miner	ON	MMXM3	8,63	2,00	10,60	21,20	88	36.609,47
									Tam S/A	PN	TAMM4	38,60	0,80	3,20	7,20	88	12.296,63
									OSX Brasil	ON	OSXB3	14,99	4,30	17,10	30,30	88	9.223,93
									Viver	ON	VIVR3	2,22	(0,40)	7,20	10,40	89	1.309,00
									Abc Brasil	PN	ABCB4	13,03	1,60	5,90	5,50	89	1.750,63
									Sabesp	ON	SBSP3	58,28	0,50	3,90	11,60	89	16.306,83
									Marcopolo	PN	POMO4	8,31	0,50	6,00	14,90	89	6.628,13
									Vale	PNA	VALE5	43,83	0,30	6,10	8,30	90	607.566,80
									RaiaDrogasil	ON	RADL3	15,20	2,10	4,80	13,40	93	11.829,20
									Ibovespa		IBOV	65217,00	1,00	3,70	10,00	94	5.045.127,87
									Generalshopp	ON	GSHP3	13,69	0,70	8,70	17,80	95	2.348,90
									lochp-Maxion	ON	MYPK3	30,40	0,80	6,30	18,20	97	11.843,03
									Multiplan	ON	MULT3	41,60	(0,20)	6,10	7,80	98	10.824,03
									BMF Bovespa	ON	BVMF3	11,84	1,40	8,70	19,40	99	107.497,73
									Kroton	UNT N2	KROT11	21,80	3,30	9,00	21,10	100	7.995,83
									Grendene	ON	GRND3	8,86	0,20	7,70	15,80	100	1.444,87

Essas sugestões estão baseadas apenas em indicadores da tabela, tendo como base inicial o conceito de IFR - Índice de Força Relativa, combinado com oscilações percentuais relevantes e volume negociado.

Evolução mensal do fluxo líquido de capital estrangeiro na Bovespa (R\$ milhões)



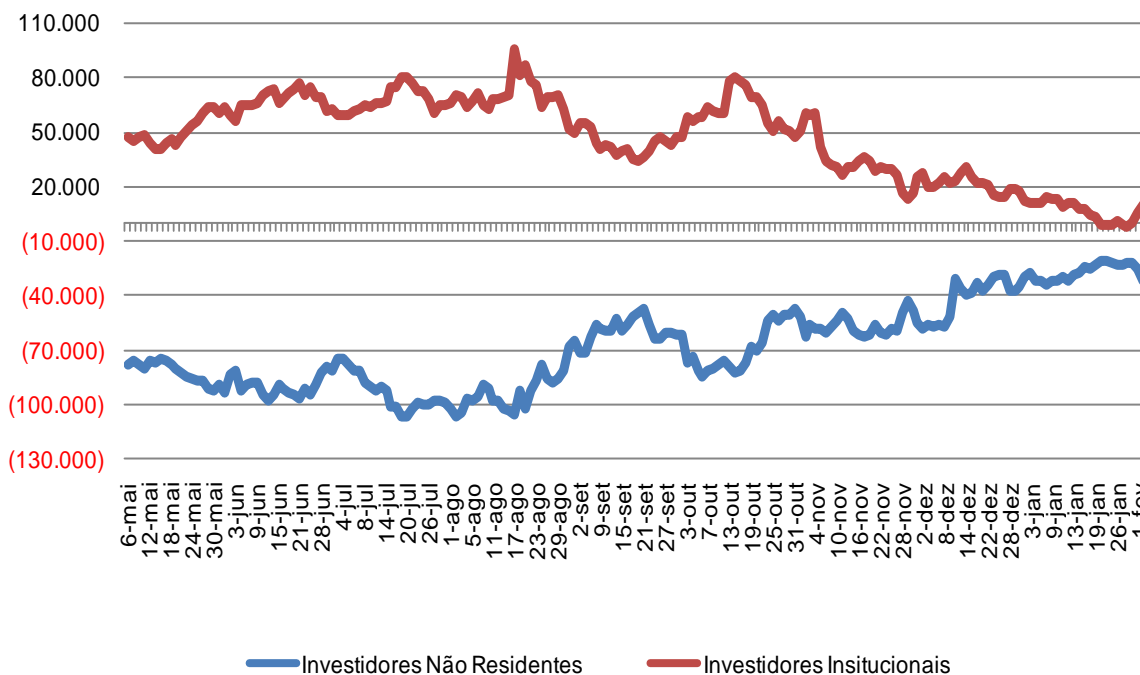
Fonte: Ibovespa, dados até 01/02/2012

Fluxo de capital estrangeiro

(R\$ milhões)	01/02/12	30 dias	Mês	Ano
Saldo	304,489	7.036	304,5	304,5

Fonte: BMFBovespa

Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro



Agenda da semana

Data	Horário	País / Região	Indicador	Referência	Expectativa	Anterior
Terça-feira 7/2/2012	13:00	EUA	IBD/TIPP - Otimismo econômico	Fevereiro	48,1	47,5
	13:00	EUA	JOLTs - Ofertas de emprego	Dezembro		3161
	18:00	EUA	Crédito ao consumidor	Dezembro	7000 bilhões	20374 bilhões
Quarta-feira 8/2/2012	08:00	BR	FGV - IGP-DI (m/m)	Janeiro	0,31%	-0,16%
	08:00	BR	FGV - IPC-S (m/m)	3/fev	0,65%	0,81%
	12:30	BR	Índice de Preços de Commodity (m/m)	Janeiro		-0,54%
	10:00	EUA	MBA - Solicitações de empréstimos hipotecários	3/fev		-2,90%
	23:30	CH	Índice preços do produtor (a/a)	Janeiro	0,80%	1,70%
	23:30	CH	Índice de preços ao consumidor (a/a)	Janeiro	4,00%	4,10%
Quinta-feira 9/2/2012	05:00	BR	IPC-Fipe (semanal)	7/fev	0,58%	0,68%
	11:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	4/fev	370 mil	
	13:00	EUA	Estoques no atacado	Dezembro	0,50%	0,10%
	10:45	EURO	BCE - taxa de refinanciamento	40948,0	1,00%	1,00%
Sexta-feira 10/2/2012	08:00	BR	FGV - Prévia IGP-M (m/m)	9/fev	0,18%	0,22%
	09:00	BR	IBGE - IPCA (m/m)	Janeiro	0,57%	0,50%
	11:30	EUA	Balança comercial	Dezembro	-48,5 bilhões	-47,8 bilhões
	12:55	EUA	Univ .de Michigan - Indicador de Confiança	Fevereiro	74,0	75,0
	17:00	EUA	Orçamento mensal	Janeiro	-45,0 bilhões	-49,8 bilhões

Parâmetros do Rating da Ação

Nossos parâmetros de rating levam em consideração o potencial de valorização da ação, do mercado, aqui refletido pelo Índice Bovespa, e um prêmio, adotado neste caso como a taxa de juro real no Brasil, e se necessário ponderação do analista. Dessa forma teremos:

Compra: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for superior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Neutro: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for em linha com o potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Venda: Quando a expectativa do analista para a valorização da ação for inferior ao potencial de valorização do Índice Bovespa, mais o prêmio.

Equity Research

Ricardo Tadeu Martins, CNPI	(55 11) 2172-2605	rmartins@plannercorretora.com.br
Mario Roberto Mariante	(55 11) 2172-2614	mmariante@plannercorretora.com.br
Rafael Andreato, CNPI	(55 11) 2172-2606	randreato@plannercorretora.com.br
Priscila Grossi Andrade	(55 11) 2172-2656	pandrade@plannercorretora.com.br
Gustavo Pereira Serra	(55 11) 2172-2661	gserra@plannercorretora.com.br

Filiais		
Araras	(55 19) 3542-4866	aoliveira@plannercorretora.com.br
Assis	(55 18) 3421-2222	ealmeida@plannercorretora.com.br
Bauru	(55 14) 3234-9722	flara@plannercorretora.com.br
Belo Horizonte	(55 31) 3291-9380	ecarvalho@plannercorretora.com.br
Blumenau	(55 47) 3326-4200	aristides@multiplanner.com.br
Brasília	(55 61) 3328-4878	cbergo@plannercorretora.com.br
Campinas	(55 19) 3231-7998	apereira@plannercorretora.com.br
Catanduva	(55 17) 3524-6203	agerlack@plannercorretora.com.br
Curitiba	(55 41) 3074-2600	lacombe@proxinvest.com.br
Florianópolis	(55 48) 4062-0204	mmastorocco@plannercorretora.com.br
Franca	(55 16) 3721-0707	dpaiva@plannercorretora.com.br
Itapetininga	(55 15) 3272-2247	rcruz@plannercorretora.com.br
Itú	(55 11) 4022-2799	bcampanha@plannercorretora.com.br

Jauá	(55 14) 3621-6221	damaral@plannercorretora.com.br
Piracicaba	(55 19) 3432-8003	rgaldino@plannercorretora.com.br
Porto Alegre	(55 51) 3211-0500	mmorais@plannercorretora.com.br
Presidente Prudente	(55 18) 3221-7204	fsantos@plannercorretora.com.br
Ribeirão Preto	(55 16) 3621-4129	rcruz@plannercorretora.com.br
Rio de Janeiro	(55 21) 2505-2100	crsantos@plannercorretora.com.br
Rio Claro	(55 19) 3532-4360	arusso@plannercorretora.com.br
São Carlos	(55 16) 3374-8767	obenatti@plannercorretora.com.br
São José dos Campos	(55 12) 3923-2750	plannersjc@plannercorretora.com.br
São José do Rio Preto	(55 17) 3231-5355	laoliveira@plannercorretora.com.br
Sorocaba	(55 15) 3211-7255	sorocaba@plannercorretora.com.br
Uberaba	(55 34) 3314-4026	kleal@planner.com.br
Uberlândia	(55 34) 3219-3219	rbarbosa@plannercorretora.com.br

Disclosure

Este relatório foi preparado pela Planner Corretora de Valores S.A. e está sendo fornecido exclusivamente com o objetivo de informar. As informações, opiniões, estimativas e projeções referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças como resultado de alterações nas condições de mercado, sem aviso prévio.

As informações utilizadas neste relatório foram obtidas das companhias analisadas e de fontes públicas, que acreditamos confiáveis e de boa fé. Contudo, não foram independentemente conferidas e nenhuma garantia, expressa ou implícita, é dada sobre sua exatidão.

Nenhuma parte deste relatório pode ser copiada ou redistribuída sem prévio consentimento da Planner Corretora de Valores S.A.

Declaração do(s) analista(s) de valores mobiliários (de investimento), nos termos do art. 17 da ICVM 483

O(s) analista(s) de valores mobiliários (de investimento) envolvido(s) na elaboração deste relatório declara(m) que as recomendações contidas neste refletem única e exclusivamente sua(s) opinião(ões) pessoal(is) sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Planner Corretora de Valores S.A. e demais empresas do Grupo.

Declaração do empregador do analista, nos termos do art. 18 da ICVM 483

A Planner Corretora de Valores S.A. e demais empresas do Grupo declaram que podem ser remuneradas por serviços prestados à(s) companhia(s) analisada(s) neste relatório.