

SOLIDUS A SEMANA: MERCADO FINANCEIRO

30 de janeiro de 2012

PAYROLL SAI NA SEXTA-FEIRA

As bolsas europeias iniciam a semana em queda, refletindo a falta de um acordo entre a Grécia e seus credores privados. No entanto, o primeiro-ministro grego, Lucas Papademos, firmou um pacto com as lideranças políticas do país para a implementação de novas medidas de austeridade fiscal. Com isso, Papademos, busca a liberação de um novo pacote de ajuda de € 130 bilhões na reunião de cúpula da União Europeia, que ocorre hoje às 12h.

A agenda de indicadores econômicos será intensa nesta semana. Nos EUA, teremos hoje o índice de atividade do Fed de Dallas, os gastos e o rendimento pessoal, todos indicadores referentes ao mês de dezembro. Na terça sai a confiança do consumidor de janeiro da Conference Board, com previsão de alta para 68,5, de 64,5 em dezembro. Na quarta, a pesquisa ADP deve mostrar criação de 165 mil vagas de trabalho no setor privado em janeiro. Ainda na quarta teremos o índice de atividade industrial e os gastos com construção. Na sexta, a expectativa para o payroll, principal indicador da semana, é de criação de 125 mil postos de trabalho em janeiro.

Na Zona do Euro, a confiança do consumidor em janeiro subiu para 93,4, de 92,8 em dezembro, ficando abaixo da previsão de 93,6. Amanhã sai a taxa de desemprego da região e, na quarta, o índice de atividade industrial.

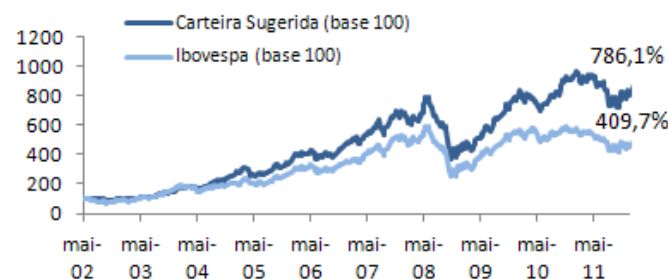
Na China, o índice de atividade industrial oficial sai na terça-feira, enquanto o índice HSBC de atividade sai na quarta.

No mercado doméstico, o IGP-M fechado de janeiro registrou alta de 0,25%, ante queda de 0,12% em dezembro. O indicador ficou abaixo da mediana das expectativas, de 0,32%. Na terça, o IBGE informa a produção industrial de dezembro e o Banco Central divulga a nota de política fiscal. Na quarta, teremos o índice de preços ao produtor e os dados da Fenabreve. Na pesquisa Focus desta semana, a projeção para a inflação neste ano recuou de 5,29% para 5,28%, enquanto a expectativa para o PIB permaneceu em 3,27%. Nesta semana tem início a temporada de divulgação de balanços das empresas brasileiras com destaque para Bradesco na terça e Redecard na quarta.

CARTEIRA SUGERIDA

Ação	Recomendação	Cotação 27/01 (R\$)	Recomendado desde	% na carteira*
Eternit ON	Compra	9,09	06/01/11	8,2
EZTEC ON	Compra	17,94	23/09/09	32,4
Itaúsa PN	Atrativo	11,66	14/01/05	15,8
Marcopolo PN	Compra	7,84	10/05/04	7,9
Petrobras PN	Compra	24,67	25/02/05	8,3
Randon PN	Compra	9,43	17/04/09	9,6
Vale PNA	Compra	41,32	26/03/04	14,0

* Do total de ações comprada
Percentual comprado em ações 96,3%



Índice	Var. Mês	Var. ano	Desde o início
Carteira sugerida	9,2%	9,2%	786,1%
Ibovespa	10,8%	10,8%	409,7%

RELATÓRIO FOCUS- EXPECTATIVAS DE MERCADO

27/01/11	2012			2013		
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Atual	Há 4 semanas	Há 1 semana	Atual
IPCA	5,32%	5,29%	5,28%	5,00%	5,00%	5,00%
IGP-M	5,08%	5,00%	5,00%	4,81%	5,00%	4,98%
R\$/US\$ - fim de ano	1,75	1,78	1,80	1,75	1,75	1,75
Selic - fim de ano (% a.a.)	9,50%	9,50%	9,50%	10,38%	10,25%	10,38%
PIB (% de crescimento)	3,30%	3,27%	3,27%	4,25%	4,25%	4,15%
Balança comerc. (US\$ bi)	17,90	19,60	19,80	11,98	14,50	15,00

Fonte: BC

ARBITRAGENS

Arbitragem	Relação Atual	Média 12 meses	Mínimo 12 meses	Máximo 12 meses	Correlação
VALE5 / VALE3	0,960	0,911	0,867	0,967	0,98
PETRA4 / PETR3	0,918	0,902	0,860	0,940	0,97
VALE5 / PETRA4	1,675	1,841	1,583	2,125	0,70
BRAP4 / VALE5	0,813	0,874	0,805	0,932	0,93
USIM5 / USIM3	0,680	0,603	0,432	0,811	0,53
GGBR4 / GGBR3	1,210	1,205	1,099	1,327	0,92
GOAU4 / GGBR4	1,254	1,232	1,160	1,311	0,95
ITUB4 / ITUB3	1,169	1,182	1,122	1,259	0,90
BBDC4 / BBDC3	1,224	1,215	1,173	1,276	0,91
ITSA4 / ITUB4	0,323	0,327	0,320	0,335	0,96
ITUB4 / BBDC4	1,096	1,116	0,996	1,193	0,91
CMIG4 / CMIG3	1,200	1,263	1,189	1,347	0,72

*As informações do quadro de arbitragens são meramente ilustrativas, não se constituindo em recomendações de compra ou venda por parte da Solidus

INDICADORES ECONÔMICOS

	Valor	Mês %	Ano %
Brasil 40	132,750	0,24	0,24
Dolar Ptax Venda	1,74	-7,05	-7,05
Dow Jones Index	12.660	3,63	3,63
Fgv-100	12.317	6,27	6,27
Ibovespa	62.904	10,84	10,84
Ibrx-50	9.028	9,05	9,05
IGPM Fgv	473,26	-	-
Nasdaq - Composite	2.817	8,11	8,11
Ouro	96,00	1,05	1,05
S&P 500	1.316	4,67	4,67

SOLIDUS

A SEMANA: MERCADO FINANCEIRO

30 de janeiro de 2012

NOTÍCIAS E DESTAQUES

Vale

A Vale divulgou por meio de fato relevante que obteve decisões desfavoráveis em processos ligados à cobrança de Imposto de Renda sobre lucros no exterior, cujo montante é de R\$ 9,8 bilhões, acrescidos de juros e multa. A empresa informou que apresentará os recursos necessários nas instâncias administrativas e judiciais superiores, "com o objetivo de suspender a exigibilidade dos valores envolvidos, até que o julgamento do mérito apresentado pela Vale ocorra". O montante não está provisionado no balanço da Vale. A atuação de R\$ 9,8 bilhões citada pela companhia no comunicado de hoje é apenas uma das sofridas pela empresa nessa disputa. Existem ao menos outras três cobranças ligadas ao mesmo tema, mas que correm em processos diferentes.

Randon

A Randon S.A. Implementos e Participações divulgou suas projeções para o ano de 2012. Neste ano a empresa espera registrar receita líquida consolidada de R\$ 4,2 bilhões. Os investimentos esperados ficaram em R\$ 400 milhões. Já as exportações esperadas são de US\$ 330 milhões e as importações são de US\$ 150 milhões.

Desemprego

A taxa de desemprego no Brasil em 2011 atingiu um nível recorde de baixa, alcançando 6% no ano. Esse é o menor patamar desde 2002, quando o IBGE reformulou a metodologia da Pesquisa Mensal de Emprego (PME). No ano passado, a População Economicamente Ativa (PEA) avançou 1,2% sobre 2010, menor taxa desde 2006, com exceção de 2009, ano no qual a crise atingiu o mercado de trabalho e o crescimento foi de apenas 0,9%. A população ocupada subiu 2,1% em 2011, após crescer 3,5% em 2010. Em dezembro, a taxa de desemprego caiu de 5,2% para 4,7%, menor nível para qualquer mês da série histórica da PME. Na média de 2011, o rendimento médio real habitual dos trabalhadores foi de R\$ 1.625,46, alta de 2,7% sobre 2010.

OGX

A OGX informou que iniciou os procedimentos para extrair seus primeiros barris de petróleo. O processo prevê a injeção de produtos químicos no poço localizado em águas rasas da Bacia de Campos para o tratamento preliminar do petróleo e gás que será processado na plataforma. A acumulação de óleo, batizada de Waimea, foi descoberta há dois anos e a extração começa em fase de teste de longa duração, cuja finalidade é confirmar a produtividade. A produção comercial, contudo, só terá início após a declaração de comercialidade.

Brasil

Para garantir um crescimento de pelo menos 4% do PIB neste ano, como quer a presidente Dilma Rousseff, a equipe econômica deve preparar uma série de estímulos adicionais à economia. "Vamos ter de elevar a taxa de investimento em 30% ao menos, elevar o investimento público a níveis próximos a R\$ 80 bilhões e ainda assim ser um tanto criativos nos estímulos domésticos", disse uma fonte do governo. A preocupação com o investimento decorre do fato de que, no pós-crise, os gastos com Formação Bruta de Capital Fixo (FBCF) se mostraram tímidos. No terceiro trimestre de 2011, a FBCF atingiu 20% do PIB, 0,5 ponto percentual menor que no mesmo trimestre do ano anterior.

MAIORES QUEDAS

No Ano	%	No Mês	%
IGB S/A ON	-23,4	IGB S/A ON	-23,4
JSL ON	-20,2	JSL ON	-20,2
Hrt Petroleo ON	-19,0	Hrt Petroleo ON	-19,0
GPC Part ON	-13,2	GPC Part ON	-13,2
Pet Manguinh ON	-11,9	Pet Manguinh ON	-11,9
Laep A	-11,4	Laep A	-11,4
Ecorodovias ON	-10,8	Ecorodovias ON	-10,8
Qgep Part ON	-9,7	Qgep Part ON	-9,7
AES Tiete ON	-8,6	AES Tiete ON	-8,6
Totvs ON	-7,9	Totvs ON	-7,9

MAIORES ALTAS

No Ano	%	No Mês	%
Agreco ON	140,0	Agreco ON	140,0
J B Duarte PN	66,7	J B Duarte PN	66,7
Confab PN	41,3	Confab PN	41,3
MRV ON	32,1	MRV ON	32,1
Cia Hering ON	28,5	Cia Hering ON	28,5
Brookfield ON	27,3	Brookfield ON	27,3
Battistella PN	24,3	Battistella PN	24,3
Braskem PNA	24,2	Braskem PNA	24,2
PDG Realt ON	23,7	PDG Realt ON	23,7
Hypermarcas ON	23,5	Hypermarcas ON	23,5

RECOMENDAÇÕES DE COMPRA DE CURTO PRAZO**

Papel	Ticker
Lojas Renner ON	LREN3
Redecard ON	RDCD3

**Não necessariamente baseadas em dados fundamentalistas

ÍNDICE DE FORÇA RELATIVA ACUMULADO

Menores IFR (9 pregões)	%	Maiores IFR (9 pregões)	%
Light S/A ON	19,5	Log-In ON	88
Telemar N L PNA	23,6	Sid Nacional ON	87,1
JSL ON	24,7	Even ON	86,4
AES Tiete ON	25,7	Lopes Brasil ON	86,1
Coelce PNA	29,0	Kroton UNT N2	86
Telemar ON	30,1	Braskem PNA	85,7
AES Tiete PN	30,4	Confab PN	85,2
Multiplus ON	31,4	Brasil ON	85
Eletrobras PNB	31,5	Generalshopp ON	84,6
Comgas PNA	31,8	Cosan Ltd ON A	84,1

*OBS: Estão excluídas empresas com liquidez reduzida, conforme ponderação da Economática.

DISCLAIMER

Nossas indicações são de caráter exclusivamente informativo, expressando opiniões pessoais baseadas em dados fundamentalistas, de forma que não nos responsabilizamos por eventuais perdas de capital do investidor/leitor. A decisão por tipo de investimento é de responsabilidade do cliente. Os dados financeiros foram obtidos através de fontes disponíveis no mercado financeiro, sendo que a Solidus se reserva o direito de fazer eventuais correções, sem prévio aviso. O relatório foi elaborado de forma independente e autônomo, inclusive em relação à Solidus SA CCVM.

Nos termos do artigo 17. da ICVM 483 e do Código de Conduta da Apimec, o analista responsável pelo presente relatório declara que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Solidus SA CCVM;

II – ele pode ser direta ou indiretamente titular de valores mobiliários objeto do relatório de análise.

Nos termos do artigo 18. da ICVM 483 a Solidus SA CCVM declara que a corretora, suas controladas, seus controladores, ou sociedades sob controle comum:

I – podem ser direta ou indiretamente titulares de valores mobiliários objeto do relatório de análise.