

Sexta-feira, 03 de Fevereiro de 2012

Mercados...

Bolsa – Ontem a Bovespa ensaiou uma realização de lucros, mas encerrou com ligeira alta de 0,04%, aos 64.593 pontos, e com bom volume financeiro, de R\$ 8,01 bilhões. A presença de investidores estrangeiros – entrada líquida de R\$ 7,168 bilhões em janeiro, representando o melhor mês desde a implantação do Plano Real, em 1994 - vem sustentando o bom desempenho da Bovespa, acumulando alta de 2,41% nos dois primeiros dias de fevereiro. Para hoje, a agenda econômica nos EUA trará dados importantes do mercado de trabalho (*payroll*), podendo definir o rumo do Ibovespa.

Câmbio – O dólar no mercado à vista fechou em queda pelo terceiro dia seguido, cotado a R\$ 1,7220 (-0,63%) no balcão - menor valor desde 30 de outubro passado, quando encerrou em R\$ 1,6940. A expectativa do ingresso via captações externas anunciadas recentemente por empresas brasileiras pode já ter pesado sobre o câmbio.

Juros – O mercado de juros permanece cada vez mais confiante de que o Copom reduzirá a taxa Selic para o patamar de um dígito. Com isso, as taxas continuam recuando. O DI jan/13 cedeu a 9,45%, de 9,50% na véspera.

Hoje no Boletim Planner...

- Análise de Empresas e Setores: Localiza e Aliansce

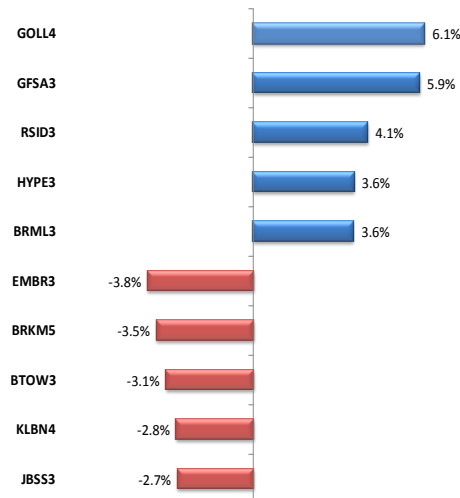
Agenda, commodities e índices internacionais...

Estados Unidos		Referência	Expectativa	Apurado	Anterior
11:30	Variação na folha de pagamento privada	Janeiro	163 mil		212 mil
11:30	Variação na folha de pagamento (exc. agrícola)	Janeiro	145 mil		200 mil
11:30	Taxa de desemprego	Janeiro	8,5%		8,5%
Europa		Referência	Expectativa	Apurado	Anterior
07:00	PMI Composto	Janeiro	50,4		50,4
08:00	Zona Euro - Vendas a varejo (m/m)	Dezembro	0,30%		-0,40%
China		Referência	Expectativa	Apurado	Anterior
00:06	Lucros industriais (acum. no ano a/a)	Dezembro		25,4%	24,4%
00:30	HSBC - PMI serviços	Janeiro		52,5	52,5

	Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)		Fech. *	Dia (%)	Mês (%)	Ano (%)
Ibovespa	64,593	0.0	2.4	13.8	Dólar - vista	R\$ 1.72	(0.9)	(1.6)	(7.9)
Ibovespa Fut.	64,780	(0.0)	2.1	13.5	Dólar Futuro	R\$ 1.73	(0.9)	(1.6)	(7.9)
Nasdaq	2,860	0.4	1.6	9.8	Dólar/Euro	\$1.31	(0.1)	0.5	1.4
DJIA	12,705	(0.1)	0.6	4.0	Euro	R\$ 2.26	(1.0)	(1.2)	(6.5)
S&P 500	1,326	0.1	1.0	5.4	Ouro	\$1,759.48	0.9	1.3	12.5
Tóquio	8,832	(0.5)	0.3	4.5	Petróleo Brent	\$112.07	0.5	1.0	4.4
Xangai	2,330	0.8	1.6	6.0	Petróleo WTI	\$96.36	(1.3)	(2.2)	(2.5)
Frankfurt	6,656	0.6	3.0	12.8	Niquel	\$21,000	0.1	(1.3)	15.0
Londres	5,796	0.1	2.0	4.0	Cobre	\$8,355	(0.5)	(1.7)	10.4
México	37,711	0.0	0.8	1.7	CRB	311	(0.2)	(0.5)	1.8
Índia	17,432	0.8	1.4	12.8	VIX	18	(3.1)	(7.5)	(23.2)
Rússia	1,603	0.2	1.6	16.0					

* Dia anterior, exceto Ásia

Altas e baixas do Ibovespa

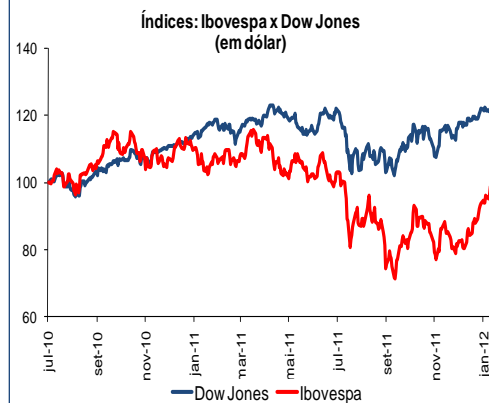


Mercado Futuro

Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	I. Não Residentes	I. Institucionais
Compra	100.477	135.104
Venda	131.890	124.971
Líquido	(31.413)	10.133

Ibovespa x Dow Jones (em dólar)



Orientação Gráfica de Curto Prazo

	Ibovespa	
	Suporte	Resistência
Imediato	63.750	64.950
Principal	63.100	65.500
IFR (60min)	86	

Também no Boletim Planner...

- Fluxo de capital estrangeiro

- Agenda da semana

Localiza ON (RENT3) – A Localiza divulgou seu resultado do 4T11 e o consolidado 2011. Os números apresentados pela empresa vieram em linha com as expectativas de mercado, portanto, esperamos um impacto neutro para suas ações.

A divisão de aluguel de carros cresceu 10,3% A/A no número de diárias e 0,4% A/A nas tarifas médias de aluguel. Com isso a receita líquida desse segmento evoluiu 13,1% A/A, atingindo R\$ 266,5 milhões no 4T11. Na divisão de aluguel de frotas houve um crescimento de 21,0% A/A na receita líquida, devido ao crescimento de 15,4% no volume de diárias e de 5,3% na tarifa média de aluguel, assim a receita líquida desse segmento atingiu R\$ 122,0 milhões. Por último, a receita bruta de revenda de seminovos atingiu R\$ 381,3 milhões (-0,5% A/A).

No 4T11, a Localiza adquiriu 21.790 carros e vendeu 13.078 carros, a frota total atingiu 96.317 carros (+9,4% A/A). No 4T11 foram abertas 5 lojas para a venda de seminovos, assim a empresa encerrou 2011 com 66 lojas.

Dessa forma, a receita líquida da Localiza no 4T11 atingiu R\$ 772,7 milhões (+7% A/A), com um EBITDA de R\$ 218,3 milhões (+15,9% A/A) impactado por um maior nível de depreciação no período. A margem EBITDA ficou em 28,25%, acima dos 26,1% verificados no 4T10. O lucro líquido da empresa encerrou o 4T11 em R\$ 78,7 milhões (+13,4% A/A). O nível de endividamento da empresa esta em 1,7x Dívida Líquida/EBITDA.

No consolidado de 2011, a receita líquida da Localiza ficou em R\$ 2,92 bilhões (+16,9% A/A), com um EBITDA de R\$ 821,3 milhões (+26,5% A/A), sendo que a margem EBITDA de 2011 ficou em 28,1% (+2,1pp A/A). Assim, a Localiza fechou 2011 com um lucro líquido de R\$ 291,6 milhões (+16,4% A/A).

A empresa apresentou um bom resultado, conseguindo manter seu nível de margem EBITDA em bom patamar no 4T11, sendo que no consolidado do ano houve um incremento de 2,1pp. As ações da Localiza são negociadas a 16x P/L 2012 e 7,5x EV/EBITDA 2012, com um ROE de 25,5%, múltiplos que refletem o crescimento da empresa visto os investimentos feitos em expansão de sua rede e também em frota para aluguel. Outros direcionadores para as ações da empresa são os eventos que ocorrerão no país nos próximos anos, e também o crescimento no segmento de aluguel de frotas. Apesar dos bons fundamentos da empresa e das boas perspectivas para o médio e longo prazo, seguimos com uma visão neutra para RENT3, que acumula uma alta de 12,23% em 2012.

Aliansce ON (ALSC3) – A empresa comunica a aprovação, em AGE, da aquisição de participação e controle de cinco shoppings centers, conforme a seguir: 60,0% do Carioca Shopping, 50,0% do Boulevard Campos, 49,0% do Caxias Shopping, 40,1% do Boulevard Campina Grande, 40,0% do Shopping Taboão e 100,0% da âncora C&A do Carioca Shopping.

Pre-Aquisição			Pos-Aquisição		
Shoppings	% Aliansce	ABL Própria (m²)	Shoppings	% Aliansce	ABL Própria (m²)
Carioca Shopping	40.00%	9,522	Carioca Shopping	100.00%	23,805
Shopping Taboão	38.00%	13,528	Shopping Taboão*	78.00%	27,769
Blvd. Campina Grande	36.52%	6,315	Blvd. Campina Grande	76.63%	13,250
Caxias Shopping	40.00%	10,223	Caxias Shopping	89.00%	22,747
Blvd. Campos	50.00%	9,500	Blvd. Campos	100.00%	19,000
			C&A Carioca Shopping	100.00%	2,041

*Sujeito a condições previstas no contrato

Com a aprovação desta operação, por 72,87% dos representantes das ações negociadas em bolsa, a Companhia consolida a participação em cinco ativos estratégicos. A transação representa um aumento imediato de 59.524 m² ou 21,6% na ABL própria da Companhia em operação. A Aliansce torna-se a 3ª maior empresa do setor no país, com uma ABL própria de 335.230 m².

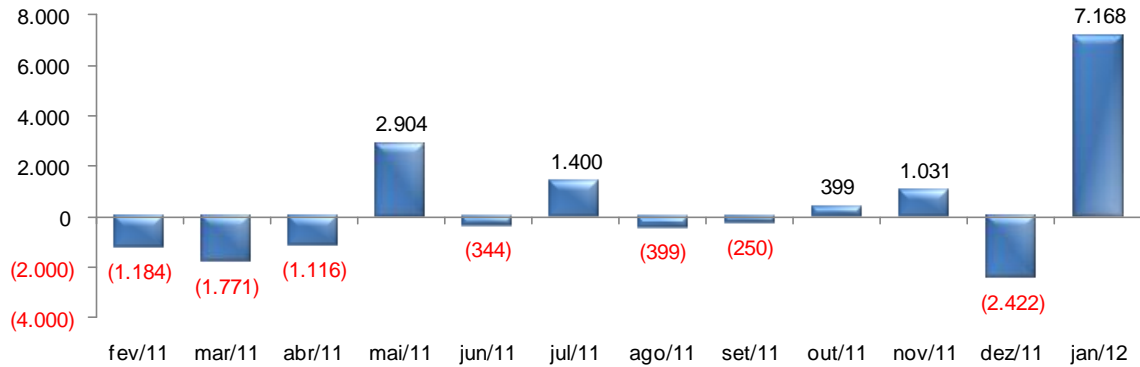
A notícia é positiva pois o setor de shopping centers vem experimentando crescimento forte nos últimos anos (acima de 10% no faturamento total) e mantém perspectivas favoráveis para os próximos anos.

Indicadores Técnicos

Potencial de Alta								Potencial de Baixa									
Empresa	Tipo	Código Bovespa	Cotação - R\$ 2/2/2012	Oscilação %			IFR 9 dias	Volume R\$ Mi	Empresa	Tipo	Código Bovespa	Cotação - R\$ 2/2/2012	Oscilação %			IFR 9 dias	Volume R\$ Mi
				1 dia	1 semana	30 dias							1 dia	1 semana	30 dias		
Telemar N L	PNA	TMAR5	43,04	(2,00)	(5,00)	(8,20)	8	2.651,43	Fleury	ON	FLRY3	22,80	0,00	3,60	6,90	81	2.942,37
Light S/A	ON	LIGT3	26,90	(1,50)	(4,80)	(5,80)	10	19.153,17	OGX Petroleo	ON	OGXP3	17,03	(2,60)	6,40	23,90	81	237.155,67
Mundial	PN	MNDL4	0,40	(2,40)	(4,80)	2,60	11	1.638,80	Cielo	ON	CIEL3	53,96	3,60	5,80	11,60	82	68.668,00
Usiminas	ON	USIM3	16,60	0,00	(3,50)	(0,10)	14	6.245,37	Abc Brasil	PN	ABC4	12,82	(0,70)	3,80	8,20	83	1.720,30
Telef Brasil	PN	VIVT4	47,59	(1,10)	(3,50)	(6,90)	14	36.182,57	OHL Brasil	ON	OHLB3	63,74	0,60	4,00	4,50	83	4.732,93
Qgep Part	ON	QGEP3	13,90	(0,70)	(8,90)	(15,70)	20	11.163,30	Dufry Ag	ON	DAGB11	204,00	0,00	4,40	20,00	84	2.160,60
									Brookfield	ON	BISA3	6,54	1,40	5,50	22,20	84	16.179,57
									Cemig	ON	CMIG3	29,49	0,00	4,50	8,30	84	1.895,20
									Brasil	ON	BBAS3	27,40	(0,30)	3,10	12,80	84	155.626,93
									Vale	ON	VALE3	45,57	(0,10)	6,50	11,40	84	162.211,37
									Bradespar	PN	BRAP4	35,91	1,00	7,10	9,90	84	24.768,70
									Even	ON	EVEN3	7,73	1,70	8,10	21,90	85	12.160,07
									Sul America	UNT N2	SULA11	17,50	(0,60)	5,60	19,90	85	7.601,27
									SLC Agricola	ON	SLCE3	16,70	(0,30)	7,90	5,80	86	2.253,23
									Cemig	PN	CMIG4	35,30	(0,50)	3,50	7,60	86	41.769,43
									OSX Brasil	ON	OSXB3	14,37	0,10	10,50	24,00	87	8.617,40
									Ibov Fut Contin	INDG12	64780,00	0,00	2,50	10,70	88	3.868.227,27	
									Lojas Marisa	ON	AMAR3	20,79	(1,70)	8,00	17,50	88	4.130,67
									Vale	PNA	VALE5	43,68	0,30	5,90	12,30	88	587.872,33
									MMX Miner	ON	MMXM3	8,46	(1,60)	8,20	20,00	88	34.021,57
									Sao Martinho	ON	SMT03	20,94	(1,50)	5,00	25,10	89	1.578,13
									Sabesp	ON	SBSP3	58,00	0,00	2,90	15,00	89	15.507,33
									Marcopolo	PN	POMO4	8,27	(1,00)	5,60	17,00	89	6.556,63
									Cosan Ltd	ON A	CZLT11	24,11	2,90	7,20	20,60	91	1.765,03
									Viver	ON	VIVR3	2,23	4,20	7,20	11,50	93	1.298,23
									BR Properties	ON	BRPR3	19,65	2,50	3,60	8,50	93	13.374,97
									CCR SA	ON	CCRO3	12,95	0,90	7,90	5,80	93	40.499,17
									Ibovespa		IBOV	64593,00	0,00	2,60	11,70	94	4.923.795,33
									RaiaDrogasil	ON	RADL3	14,89	0,80	4,50	12,80	94	12.008,73
									Gafisa	ON	GFSA3	5,35	5,90	20,20	19,40	94	67.023,37
									Generalshopp	ON	GSHP3	13,60	3,80	8,80	18,10	96	2.193,53
									lochp-Maxion	ON	MYPK3	30,15	0,50	6,00	17,30	97	11.905,07
									BMF Bovespa	ON	BVMF3	11,68	1,20	9,30	19,80	99	103.637,10
									Kroton	UNT N2	KROT11	21,10	0,50	6,00	15,40	100	7.664,40
									Multiplan	ON	MULT3	41,70	3,70	6,50	7,30	100	9.327,97
									Grendene	ON	GRND3	8,84	1,00	8,10	15,60	100	1.458,73

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)



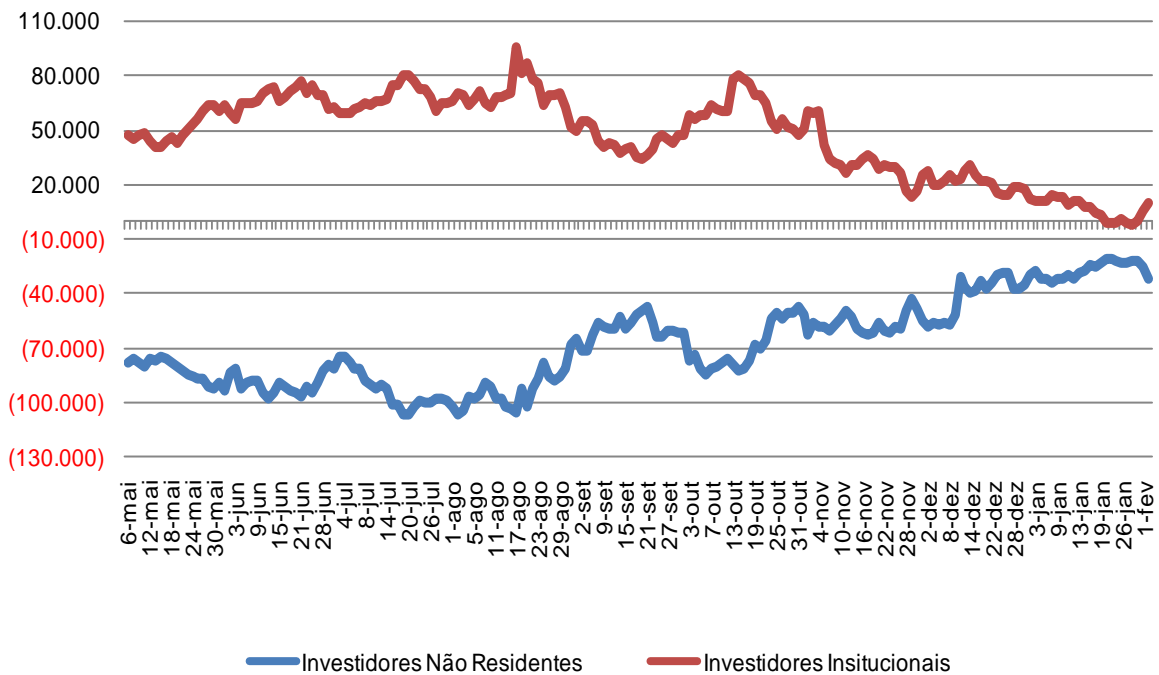
Fonte: Ibovespa, dados até 31/01/2012

Fluxo de capital estrangeiro

(R\$ milhões)	31/01/12	30 dias	Mês	Ano
Saldo	442,516	7.035	7.168,3	7.168,3

Fonte: BMFBovespa

Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro



Agenda da semana

Data	Horário	País / Região	Indicador	Referência	Expectativa	Anterior
Segunda-feira	08:30	BR	BC - Pesquisa Focus (semanal)			
6/2/2012	14:30	BR	CNI - Utilização da Capacidade Instalada	Dezembro	81,70%	81,50%
	15:00	BR	Balança comercial (FOB) - semanal	5/fev		-164 milhões
	07:30	EURO	Sentix - Confiança do investidor	Fevereiro	-14,5	-21,1
Terça-feira	13:00	EUA	IBD/TIPP - Otimismo econômico	Fevereiro	48,1	47,5
7/2/2012	13:00	EUA	JOLTs - Ofertas de emprego	Dezembro		3161
	18:00	EUA	Crédito ao consumidor	Dezembro	7000 bilhões	20374 bilhões
Quarta-feira	08:00	BR	FGV - IGP-DI (m/m)	Janeiro	0,32%	-0,16%
8/2/2012	08:00	BR	FGV - IPC-S (m/m)	3/fev		0,81%
	12:30	BR	Índice de Preços de Commodity (m/m)	Janeiro		-0,53%
	10:00	EUA	MBA - Solicitações de empréstimos hipotecários	3/fev		-2,90%
	23:30	CH	Índice preços do produtor (a/a)	Janeiro	0,70%	1,70%
	23:30	CH	Índice de preços ao consumidor (a/a)	Janeiro	4,00%	4,10%
Quinta-feira	05:00	BR	IPC-Fipe (semanal)	7/fev	0,61%	0,68%
9/2/2012	11:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	4/fev		
	13:00	EUA	Estoques no atacado	Dezembro	0,50%	0,10%
	10:45	EURO	BCE - taxa de refinanciamento	40948,0	1,00%	1,00%

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

Jáú	(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.