

Destaques

- Mercado:** O fraco volume de negócios devido à ausência do investidor estrangeiro e a falta de referenciais internacionais, principalmente dos mercados de commodities no exterior, acabaram fazendo a bolsa brasileira sofrer ajuste e fechar em queda nesta segunda-feira. Ontem, o Ibovespa registrou desvalorização de 1,06%, para 59.588 pontos, com giro financeiro de apenas R\$ 1,720 bilhão.
- Economia:** A divulgação dos números sobre a produção industrial rouba a cena nos principais mercados internacionais nesta terça-feira. Na China, de acordo com a Caixin Media, o índice dos gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) do setor industrial subiu para 51,9 em dezembro, de 50,9 em novembro, ficando fora do território de contração pelo quinto mês seguido. No Reino Unido, o PMI do setor industrial subiu de 53,4 em novembro para 56,1 em dezembro, no maior nível em dois anos e meio, segundo a Markit. Nos EUA, o PMI/Markit sai às 12h45, enquanto o ISM será publicado às 13h.

Tabela de Indicadores

Maiores Altas Ibovespa		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Localiza	RENT3	34,94	2,10	2,10
BR Malls Par	BRML3	12,08	1,09	1,09
MRV	MRVE3	11,05	1,01	1,01
Telef Brasil	VIVT4	44,08	0,84	0,84
Fibra	FIBR3	32,11	0,69	0,69
Equatorial	EQTL3	54,75	0,64	0,64
Gerdau	GGBR4	10,84	0,37	0,37
CPFL Energia	CPFE3	25,26	0,20	0,20
Hypermarcas	HYPE3	26,17	0,15	0,15
Cemig	CMIG4	7,72	0,13	0,13

Maiores Baixas do Ibovespa		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Klabin S/A	KLBN11	17,10	-3,50	-3,50
Marfrig	MRF3	6,40	-3,18	-3,18
Cosan	CSAN3	37,15	-2,62	-2,62
Weg	WEGE3	15,10	-2,58	-2,58
Petrobras	PETR3	16,53	-2,42	-2,42
Vale	VALE3	25,06	-2,41	-2,41
Natura	NATU3	22,47	-2,39	-2,39
Bradespar	BRAP4	14,50	-2,36	-2,36
Cielo	CIEL3	27,25	-2,29	-2,29
Qualicorp	QUAL3	18,82	-2,23	-2,23

Índices		Var. % no Dia	Var. % no mês	Fech
Dow Jones Index	DJIA	-0,35	-	-
Nasdaq - Composite	NASDAQ	-0,81	-	-
S&P 500	S&P 500	-0,52	-	-
Ibovespa	IBOV	-1,06	-1,06	59.588
Ibrx Índice Brasil	IBRX	-1,01	-1,01	24.538
Fundos Imobiliários	IFIX11	0,43	0,43	1.872

Maiores Volumes		Vol. Financeiro ¹	Qtde. Títulos Neg. ¹	Fech
Petrobras	PETR4	110.252	7.526	14,66
Vale	VALE5	90.501	3.944	22,85
Bradesco	BBDC4	77.136	2.690	28,80
Ambev S/A	ABEV3	70.040	4.265	16,31
ItauUnibanco	ITUB4	69.352	2.069	33,53
Brasil	BBAS3	54.471	1.968	27,54

Agenda

Data	Horário	Evento	Ref.	Consenso	Apurado	Anterior
Brasil						
03/jan	-	(agenda vazia)	janeiro	-	-	-
EUA						
03/jan	13:00	Índice de Atividade Industrial (ISM)	dezembro	-	-	-

Fonte: Thomson Reuters (Consenso), Tendências e Broadcast
 * Revisado

Fluxo de Capital Estrangeiro

R\$ Milhões	Compras	Vendas	Mês	Dia	Ano	Ibov %
26/dez	78.369	79.480	-1.111,0	16,5	13.882,6	1,18
27/dez	79.949	81.056	-1.107,3	3,7	13.886,3	0,13
28/dez	82.116	83.013	-897,1	210,2	14.096,5	1,85

Fonte: BM&FBOVESPA (divulgação em D+2)

Carteira Recomendada

Papel	Código	Peso Ajustado	Preço Teórico	Cotação em 02/01/17	Upside	Risco
Minerva	BEEF3	12,5%	ER	11,90	-	Alto
Banco do Brasil	BBAS3	12,1%	ER	27,54	-	Alto
Cetip	CTIP3	10,8%	ER	44,40	-	Baixo
BB Seguridade	BBSE3	9,7%	ER	27,82	-	Médio
Grendene	GRND3	9,7%	ER	17,61	-	Alto
Itaú Unibanco	ITUB4	9,5%	ER	33,53	-	Alto
Petrobrás	PETR4	9,2%	ER	14,66	-	Alto
Lojas Renner	LREN3	9,0%	ER	23,14	-	Alto
Lojas Americanas	LAME4	8,7%	ER	16,63	-	Alto
BR Malls	BRML3	8,9%	ER	12,08	-	Alto

Rendimentos	Dia	Semana	Mês	Ano
Rendimento da Carteira	0,82%	3,88%	-0,59%	30,67%
Rendimento do Ibovespa	-	3,95%	-2,71%	38,94%
Carteira / Ibovespa	-	98%	-	79%

Índices	Dia	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	-	3,95%	-2,71%	38,94%
IBRX	-	3,88%	-2,55%	36,70%
Dólar - PTAX Venda	0,00%	-0,32%	-4,05%	-16,54%
Dow Jones Index	-0,29%	3,34%	13,42%	13,42%
Nasdaq Composite	-0,90%	1,12%	7,50%	7,50%

Cotação em 30/12/16

Mercado

O fraco volume de negócios devido à ausência do investidor estrangeiro e a falta de referenciais internacionais, principalmente dos mercados de commodities no exterior, acabaram fazendo a bolsa brasileira sofrer ajuste e fechar em queda nesta segunda-feira. O primeiro pregão de 2017 contabilizou apenas R\$ 1,720 bilhão em negócios, bem abaixo da média diária de negócios vista em dezembro, de cerca de R\$ 8 bilhões. Como resultado, o Ibovespa encerrou o pregão de ontem com desvalorização de 1,06%, negociado aos 59.588 pontos.

A queda da Bovespa foi generalizada, mas foi influenciada em boa medida pelas ações de empresas ligadas a commodities. As ações da Petrobrás, por exemplo, fecharam em queda de 2,42% (ON) e de 1,41% (PNA), enquanto Vale caiu 2,41% (ON) e 2,10% (PNA).

Apenas seis das ações que compõem a carteira teórica do Ibovespa fecharam em alta, todas elas influenciadas pela expectativa de queda da Selic. Os papéis ordinários da Localiza subiram 2,10%, as ações ordinárias da BR Malls ganharam 1,09% e os papéis ordinários da MRV tiveram alta de 1,01%.

Economia

A divulgação dos números sobre a produção industrial rouba a cena nos principais mercados internacionais nesta terça-feira. Na China, de acordo com a Caixin Media, o índice dos gerentes de compras (PMI, na sigla em inglês) do setor industrial subiu para 51,9 em dezembro, de 50,9 em novembro, ficando fora do território de contração pelo quinto mês seguido. Essa é a maior recuperação das condições operacionais do país desde janeiro de 2013.

No Reino Unido, o PMI do setor industrial subiu de 53,4 em novembro para 56,1 em dezembro, no maior nível em dois anos e meio, segundo a Markit. O resultado foi impulsionado pelo crescimento da produção e fortalecimento das novas encomendas e surpreendeu o mercado, que esperava leitura próxima de 53,5 pontos.

Nos EUA, a divulgação do PMI/Markit sai às 12h45. O ISM, que deve melhorar para 53,6 pontos, contra 53,2 em novembro, será publicado às 13h. A agenda norte-americana também tem como destaque a divulgação dos números sobre investimentos em construção em novembro, às 13h, com previsão de alta de 0,5%.

Parâmetro de Recomendação**Abaixo de Mercado****Neutro****Acima de Mercado**

Ibovespa Projetado: Em Revisão (ER)

Ibovespa* -

Apreciação do Ibovespa Projetado: ER

Atualizado no fechamento: 02.01.2017

Acima de Mercado:**Neutro:****Abaixo de Mercado:**

(*) Além do parâmetro descrito acima, baseamos nossas recomendações na comparação de múltiplos das empresas com seus peers setoriais e em uma análise da atratividade e das perspectivas para os respectivos setores.

Departamento de Análise de Empresas**Marcelo Alves Varejão, CNPI****marcelo.varejao@socopa.com.br****Disclaimer**

Este relatório foi elaborado por analistas de investimentos vinculados à SOCOPA - Sociedade Corretora Paulista S.A. ("SOCOPA") e é de uso exclusivo de seu destinatário, não pode ser reproduzido ou redistribuído, a qualquer terceiro, no todo ou em parte, sem o prévio consentimento por escrito da SOCOPA. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data em que este relatório foi publicado e foram obtidas a partir de fontes consideradas confiáveis, mas que não foram verificadas de modo independente. No entanto nem a SOCOPA nem os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório garantem e asseguram, de forma expressa ou implícita, a exatidão, integridade e confiabilidade das informações aqui contidas.

As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos, projeções e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças sem aviso prévio. Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As estratégias de investimentos, informações e análises constantes neste relatório têm como único propósito fomentar o debate de ideias entre os analistas de investimentos da SOCOPA e os clientes a quem este documento se destina.

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. A SOCOPA, seu controlador e outras associadas podem deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento, bem como representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.

A SOCOPA não está obrigada a atualizar, modificar ou corrigir este relatório e informar os destinatários sobre tais alterações.

Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 17º da Instrução CVM 483 que:

(i) Suas recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à SOCOPA.