

Destaques

- **Mercado:** A bolsa brasileira registrou sua segunda alta consecutiva nesta quarta-feira, favorecida pelo forte desempenho das ações dos bancos e da Petrobrás. Depois de registrar queda de 0,71% no pior momento do dia, o Índice Bovespa, principal índice da bolsa de valores, virou e fechou aos 64.835 pontos, na máxima do dia, em alta de 0,99%. O volume de negócios do dia somou R\$ 7,1 bilhões.
- **Economia:** As evidências de que a inflação está desacelerando estão cada vez mais fortes. Após o dado abaixo do esperado do IPCA ontem, a agenda de indicadores desta quinta-feira traz em destaque a divulgação da primeira prévia do Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) no mês de fevereiro.

Tabela de Indicadores

Maiores Altas Ibovespa		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Ecorodovias	ECOR3	8,84	4,62	3,63
Localiza	RENT3	39,26	4,00	6,54
Braskem	BRKM5	33,81	3,24	3,90
Petrobras	PETR4	15,10	2,72	0,53
ItauUnibanco	ITUB4	39,75	2,58	6,78
Qualicorp	QUAL3	20,00	2,41	-2,96
Cyrela Real	CYRE3	13,95	2,20	7,72
RaiaDrogasil	RADL3	64,31	2,16	-1,82
Tim Part S/A	TIMP3	9,63	2,12	7,60
Petrobras	PETR3	16,10	2,09	-0,56

Maiores Baixas do Ibovespa		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Embraer	EMBR3	17,47	-3,00	-2,94
Estacio Part	ESTC3	14,15	-2,75	-11,01
Kroton	KROT3	12,55	-2,64	-7,11
Cosan	CSAN3	41,41	-1,85	2,83
Natura	NATU3	25,81	-1,79	2,14
Marfrig	MRFG3	6,75	-1,60	4,49
BBSeguridade	BBSE3	27,50	-1,57	-1,47
Lojas Renner	LREN3	23,65	-1,46	-0,96
Gerdau Met	GOAU4	5,49	-1,26	-2,31
Gerdau	GGBR4	12,23	-0,81	0,25

Índices		Var. % no Dia	Var. % no mês	Fech
Dow Jones Index	DJIA	-0,35	0,96	20.054
Nasdaq - Composite	NASDAQ	-0,81	1,21	5.682
S&P 500	S&P 500	-0,52	0,69	2.295
Ibovespa	IBOV	0,99	0,26	64.835
Ibrx Índice Brasil	IBRX	0,99	0,46	26.695
Fundos Imobiliários	IFIX11	0,15	0,93	1.952

Maiores Volumes		Vol. Financeiro ¹	Qtde. Títulos Neg. ¹	Fech
Petrobras	PETR4	861.210	58.913	15,10
ItauUnibanco	ITUB4	755.687	19.190	39,75
Vale	VALE5	717.012	24.731	29,21
Petrobras	PETR3	259.506	16.409	16,10
Bradesco	BBDC4	233.135	7.397	31,83
Ambev S/A	ABEV3	221.470	13.097	16,96

Agenda

Data	Horário	Evento	Ref.	Consenso	Apurado	Anterior
Brasil						
09/fev	08:30	IPCA	janeiro	-	-	-
EUA						
09/fev	11:30	Números s/ seguro-desemprego	fevereiro	-	-	-

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

Fluxo de Capital Estrangeiro

R\$ Milhões	Compras	Vendas	Mês	Dia	Ano	Ibov %
02/fev	7.909	8.113	-203,8	-106,1	6.040,4	-0,40
03/fev	12.333	12.354	-21,2	182,6	6.223,0	0,58
06/fev	15.326	15.518	-192,3	-171,0	6.051,9	-1,48

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

Carteira Recomendada

Papel	Código	Peso Ajustado	Preço Teórico	Cotação em 08/02/17	Upside	Risco
Banco do Brasil	BBAS3	12,5%	ER	30,72	-	Alto
Minerva	BEEF3	11,4%	ER	11,70	-	Alto
Itaú Unibanco	ITUB4	10,5%	ER	39,75	-	Alto
Sabesp	SBSP3	10,2%	ER	32,68	-	Alto
BR Malls	BRML3	10,1%	ER	14,75	-	Alto
BRF	BRFS3	9,9%	ER	43,23	-	Alto
Hypermarcas	HYPE3	9,4%	ER	28,36	-	Alto
BB Seguridade	BBSE3	8,9%	ER	27,50	-	Médio
Petrobrás	PETR4	8,8%	ER	15,10	-	Alto
Lojas Americanas	LAME4	8,3%	ER	16,93	-	Alto

Rendimentos	Dia	Semana	Mês	Ano
Rendimento da Carteira	0,62%	-0,47%	0,54%	6,45%
Rendimento do Ibovespa	0,99%	-0,18%	0,26%	7,65%
Carteira / Ibovespa	63%	-	208%	84%

Índices	Dia	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	0,99%	-0,18%	0,26%	7,65%
IBRX	0,99%	-0,13%	0,46%	7,69%
Dólar - PTAX Venda	-0,16%	0,04%	-0,05%	-4,10%
Dow Jones Index	-0,18%	0,96%	1,48%	1,48%
Nasdaq Composite	0,15%	1,21%	5,56%	5,56%

Cotação em 08/02/17
Mercado

A bolsa brasileira registrou sua segunda alta consecutiva nesta quarta-feira, favorecida pelo forte desempenho das ações dos bancos e da Petrobrás. Depois de registrar queda de 0,71% no pior momento do dia, o Índice Bovespa, principal índice da bolsa de valores, virou e fechou aos 64.835,40 pontos, na máxima do dia, em alta de 0,99%. O volume de negócios do dia somou R\$ 7,1 bilhões.

Ontem, o movimento de valorização dos bancos começou com o forte desempenho das ações do Itaú Unibanco. As ações preferenciais do banco subiram 2,58% depois que o presidente da instituição, Roberto Setubal, disse que haverá um aumento na distribuição de dividendos, que costumava ficar entre 30% e 35%, e agora vai para a faixa de 35% a 45%.

A alta das ações do banco Itaú foi refletida pelas demais ações do setor, que também registraram ganhos firmes. As ações do Banco do Brasil avançaram 1,05%, os papéis preferenciais do Bradesco ganharam 1,86% e as unit do Santander subiram 1,01%.

As ações da Petrobrás também foram destaque de alta com os papéis ordinários subindo 2,72% e os papéis preferenciais com ganho de 2,09%, depois que o petróleo mudou de direção pela tarde e terminou em alta. Os contratos futuros de petróleo WTI subiram 0,3%, a US\$ 52,34 o barril.

Entre os destaques negativos da Bovespa na última sessão, a maior queda ficou com Embraer ON (-3%). De acordo com informações veiculadas na mídia internacional, o governo federal do Canadá realizará um empréstimo de 372 milhões de dólares canadenses (US\$ 283 milhões) à companhia aérea Bombardier, concorrente da brasileira.

Economia

As evidências de que a inflação está desacelerando estão cada vez mais fortes. Após o dado abaixo do esperado do IPCA ontem, a agenda de indicadores desta quinta-feira traz em destaque a divulgação da primeira prévia do Índice Geral de Preços - Mercado (IGP-M) no mês de fevereiro.

De acordo com a informação divulgada há pouco pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), o IGP-M subiu 0,10% na primeira prévia de fevereiro, ante avanço de 0,86% na primeira prévia do mesmo índice de janeiro. Com o resultado, o índice acumula aumento de 0,74% no ano e elevação de 5,40% em 12 meses.

Entre os três indicadores que compõem o IGP-M, o IPA-M, que representa os preços no atacado, teve ligeira alta de 0,01%, ante aumento de 1,13% na primeira prévia de janeiro. O IPC-M, que corresponde à inflação no varejo, apresentou elevação de 0,22%, após aumento de 0,40% no mês passado. Já o INCC-M, que mensura o custo da construção, teve alta de 0,39%, depois de registrar avanço de 0,22% na mesma leitura de janeiro.

Stockguide

Company	Ticker	Last Price	Target Price	Target Price¹	Upside	Market Cap (R\$ MM)	P/E¹		P/Book¹		EV/Ebitda¹		Div. Yield¹		Return		
							2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Day	Month	Year
Retail																	
Grupo Pão de Açúcar	PCAR4	58,30	ER	60,50	3,77%	20.634	35,26	20,11	1,69	1,72	5,40	4,54	0,94	1,24	1,20	0,62	6,48
Lojas Americanas	LAME4	16,93	ER	19,00	12,23%	22.446	41,22	29,08	9,29	7,27	10,09	8,76	0,84	1,53	-0,06	1,20	-0,27
B2W Digital	B2W03	13,70	ER	13,80	0,73%	4.683	-	-	1,37	1,43	8,16	6,66	0,00	0,01	9,60	14,17	34,31
Hypermarcas	HYPE3	28,36	ER	30,00	5,78%	17.867	17,90	15,87	1,61	1,61	12,41	10,88	1,70	2,41	1,58	1,47	8,53
Natura	NATU3	25,81	ER	26,80	3,84%	11.106	19,96	16,37	8,38	7,16	8,83	7,66	2,53	3,74	-1,79	2,14	12,12
Marisa	AMAR3	5,94	ER	8,00	34,68%	1.212	67,35	19,58	1,29	1,25	5,98	4,84	0,00	1,26	-1,16	-6,31	-0,34
Arizzo	ARZ3	29,76	ER	31,00	4,17%	2.644	17,67	14,94	3,39	3,06	11,49	9,65	2,74	3,14	-0,23	2,27	18,75
Le Lis Blanc	LLI3	3,79	ER	4,00	5,54%	1.238	36,07	41,06	0,71	0,80	6,25	6,30	1,42	1,81	-0,26	-6,42	19,94
CVC	CVCB3	26,57	ER	30,00	12,91%	3.529	14,69	11,97	4,31	3,66	6,80	5,90	3,99	5,13	0,30	2,19	12,11
Raia Drogasil	RADL3	64,31	ER	78,50	22,06%	21.180	34,40	27,11	6,52	5,74	17,87	14,28	1,12	1,52	2,16	-1,82	5,10
Lojas Renner	LREN3	23,65	ER	27,50	16,28%	15.189	20,61	16,61	5,14	4,43	10,82	9,00	1,64	2,51	-1,46	-0,96	2,07
Herling	HGTX3	15,50	ER	15,50	0,00%	2.494	10,82	10,09	1,91	1,80	8,56	7,51	5,51	5,14	0,71	0,00	2,51
Sum or Average (simple)					10,17%	124.222	28,72	20,25	3,81	3,33	9,39	8,00	1,87	2,45	0,88	0,71	10,11
Food & Beverage																	
JBS	JBSS3	11,95	ER	16,00	33,89%	32.483	7,69	6,34	1,12	0,98	5,13	4,79	2,27	3,52	0,50	0,42	4,82
Marfrig	MRF03	6,75	ER	7,00	3,70%	4.194	26,48	12,62	1,40	1,13	4,97	4,65	0,94	1,75	-1,60	4,49	2,12
BRF	BRF03	43,23	ER	63,00	45,73%	34.540	17,15	13,37	2,55	2,31	8,82	7,50	2,27	2,82	-0,69	-2,77	-10,40
Minerva	BEEF3	11,70	ER	15,50	32,48%	2.774	9,22	7,09	3,42	2,57	5,18	4,78	0,56	0,82	0,00	-2,88	-3,70
M. Dias Branco	MDIA3	127,16	ER	145,00	14,03%	14.369	16,48	14,72	4,54	4,34	13,00	11,25	1,47	1,79	-1,43	2,61	10,56
Ambev	ABEV3	16,96	ER	20,00	17,92%	266.265	19,56	17,41	5,62	5,52	11,48	10,32	4,64	5,42	-0,35	-1,40	3,83
Sum or Average (simple)					24,63%	354.625	16,09	11,92	3,11	2,81	8,10	7,21	2,02	2,68	-0,60	0,13	1,21
Pulp & Paper																	
Klabin S/A	KLBN4	2,69	ER	2,70	0,37%	15.810	22,85	13,77	2,03	1,96	9,06	8,35	4,27	4,70	0,75	-2,91	-4,61
Suzano Papel	SUZB5	12,82	ER	15,10	17,78%	13.976	13,88	11,26	1,28	1,19	6,95	6,26	1,90	2,42	-0,70	-4,33	-9,72
Fibra	FIBR3	27,25	ER	29,50	8,26%	15.076	67,66	16,72	1,22	1,15	8,69	6,56	1,48	1,73	0,48	-7,22	-14,55
Sum or Average (simple)					8,80%	44.862	34,79	13,92	1,51	1,43	8,23	7,06	2,55	2,95	0,18	-4,82	-9,63
Metals & Mining																	
Gerdau Metalúrgica	GOAU4	5,49	ER	7,00	27,50%	4.953	3,93	1,25	-	-	15,75	9,04	9,51	19,89	-1,26	-2,31	14,37
Gerdau	GGBR4	12,23	ER	15,35	25,51%	18.858	35,26	14,23	0,76	0,73	6,84	5,66	1,31	2,43	-0,81	0,25	13,24
CSN	CSNA3	11,35	ER	6,50	-42,73%	15.403	-	124,95	2,38	2,43	10,62	9,86	0,38	0,00	-0,18	-1,73	4,61
Usiminas	USIM5	5,10	ER	4,55	-10,78%	8.984	-	105,32	0,45	0,44	11,73	8,28	0,06	0,59	0,39	-2,86	24,39
Vale	VALE3	30,59	ER	27,10	-11,41%	154.926	12,83	13,95	1,16	1,09	6,33	6,50	1,44	4,11	1,16	-4,94	19,12
Sum or Average (simple)					-2,38%	203.124	17,34	51,94	1,19	1,17	10,25	7,87	2,54	5,40	-0,14	-2,32	15,15
Real Estate																	
Rossi Residencial	RSID3	9,03	ER	-	-	151	-	-	0,84	-	-	-	-	-	-7,38	10,12	234,44
Cyrela Realty	CYRE3	13,95	ER	12,00	-13,98%	5.324	26,36	15,92	0,79	0,78	15,68	11,78	3,29	5,41	2,20	7,72	35,83
Even	EVEN3	4,98	ER	4,64	-6,83%	1.109	16,36	9,14	0,43	0,42	17,02	10,81	3,19	2,20	-0,99	10,91	34,59
MRV	MRVE3	13,52	ER	14,00	3,55%	5.966	8,19	7,13	0,95	0,91	7,40	6,21	6,22	9,36	1,88	5,96	23,58
JHSF	JHSF3	2,07	ER	-	-	1.086	-	-	-	-	-	-	-	-	1,47	0,49	46,81
Gafisa	GFS3	2,64	ER	2,95	11,74%	961	-	7,34	0,33	0,32	12,21	7,69	1,22	6,57	1,54	7,32	41,94
Multiplan	MULT3	67,30	ER	-	-	12.748	-	-	-	-	-	-	-	-	1,45	7,77	13,91
PDG Realty	PDGR3	3,42	ER	2,00	-	168	-	-	-	-	-	-	-	-	0,00	-4,47	187,39
BR Malls	BRML3	14,75	ER	14,75	0,00%	8.935	21,80	16,39	0,82	0,80	12,66	11,16	1,06	1,55	0,68	0,55	23,43
Sum or Average (simple)					-1,10%	36.449	18,18	11,19	0,70	0,65	12,99	9,53	3,00	5,02	0,09	5,15	71,32
Banks																	
Santander Brasil	SANB11	31,92	ER	19,50	-38,91%	119.549	16,48	15,11	1,91	1,85	-	-	3,95	4,37	1,01	1,95	12,74
Itau Unibanco	ITUB4	39,75	ER	41,00	3,14%	240.948	10,38	9,43	1,84	1,66	-	-	3,38	3,77	2,58	6,78	17,53
Bradesco	BDEC4	31,83	ER	35,00	9,96%	175.359	9,45	8,37	1,55	1,40	-	-	3,68	4,08	1,86	-2,60	9,90
Banco do Brasil	BBAS3	30,72	ER	31,15	1,40%	85.548	7,74	6,34	0,90	0,82	-	-	3,28	3,61	1,05	-1,25	9,36
Large Cap Banks Avg.					-6,10%	621.403	11,01	9,81	1,55	1,43	-	-	3,57	3,96	1,63	1,22	12,38
Banrisul	BRSR6	15,65	ER	12,50	-20,13%	7.767	6,97	6,04	0,74	0,69	-	-	5,91	6,85	-1,45	-0,63	51,65
Banco Pine	PINE4	4,17	ER	4,50	7,91%	486	9,32	5,47	0,37	0,38	-	-	3,83	10,00	0,97	0,97	5,30
Banco ABC	ABCB4	16,99	ER	16,35	-3,77%	3.022	6,25	5,56	0,86	0,78	-	-	4,79	5,04	-0,64	2,66	28,03
Mid/Small Cap Banks Avg.					-5,33%	11.274	7,51	5,69	0,66	0,62	-	-	4,84	7,30	-0,37	1,00	28,33
All Banks Sum or Average (simple)					-5,77%	632.678	9,51	8,04	1,17	1,08	-	-	4,12	5,39	0,77	1,13	19,22

1 Consenso Bloomberg

Stockguide

Company	Ticker	Last Price	Target Price	Target Price¹	Upside	Market Cap (R\$ MM)	P/E¹		P/Book¹		EV/Ebitda¹		Div. Yield¹		Return		
							2017	2018	2017	2018	2017	2018	2017	2018	Day	Month	Year
Financial (Ex-Banks)																	
Porto Seguro	PSSA3	25,94	ER	30,00	15,65%	8.386	8,48	7,90	1,11	1,03	-	-	4,27	5,11	0,74	-1,29	-3,57
BB Seguridade	BBSE3	27,50	ER	35,00	27,27%	54.907	12,60	11,36	5,50	5,02	9,29	8,44	6,40	7,17	-1,57	-1,47	-2,83
CETIP	CTIP3	47,39	ER	48,40	2,13%	12.326	17,72	16,09	6,10	5,61	11,25	10,54	4,33	4,92	-0,36	0,72	6,26
Itaúsa	ITSA4	9,56	ER	11,65	21,86%	69.305	8,62	7,88	-	-	-	-	4,30	4,65	0,84	3,02	15,46
Bradespar	BRAP4	20,21	ER	19,27	-4,63%	6.574	8,24	12,19	0,81	0,78	10,74	9,52	4,11	3,87	1,56	-2,84	36,09
Cielo	CIEL3	27,93	ER	33,50	19,94%	63.115	12,30	11,06	4,19	3,56	10,57	9,32	2,86	4,12	1,53	5,44	0,54
BM&Fbovespa	BVMF3	18,84	ER	20,00	6,16%	33.675	15,92	16,08	1,71	1,75	13,69	11,24	4,21	4,94	0,43	1,89	14,18
Sum or Average (simple)					12,63%	248.289	11,98	11,79	3,24	2,96	11,11	9,81	4,36	4,97	0,45	0,78	9,45
Utilities																	
Cemig	CMIG4	8,95	ER	10,00	11,73%	12.069	8,92	6,09	0,74	0,69	7,67	6,33	4,08	6,25	1,47	-2,08	16,08
CPFL	CPFE3	25,38	ER	26,35	-0,12%	25.835	21,67	15,31	3,12	3,24	9,52	8,54	3,52	6,28	0,12	0,20	1,55
Sabesp	SBSP3	32,68	ER	37,26	14,01%	22.337	9,12	7,15	1,28	1,14	6,28	5,33	3,28	5,13	-0,09	4,24	13,51
Light	LIGT3	19,33	ER	19,00	-1,71%	3.942	10,47	6,29	1,04	0,95	5,65	4,82	2,13	4,81	1,74	-1,73	11,35
TRPL	TRPL4	68,86	ER	74,80	8,63%	10.765	10,88	7,87	2,19	2,16	8,93	5,04	6,38	4,84	1,74	-4,81	6,15
Energias do Brasil	ENBR3	13,86	ER	16,00	15,44%	8.400	13,51	10,41	0,97	0,95	6,07	5,33	4,33	6,74	0,36	-1,35	3,43
Eletropaulo	ELPL4	12,28	ER	10,00	-18,57%	3.038	68,91	7,40	0,87	0,79	7,94	6,96	2,00	6,12	3,37	4,16	8,77
Eletrôbrás	ELET3	22,21	ER	25,46	14,63%	31.218	84,07	9,89	0,50	0,49	20,25	9,62	6,12	1,28	6,63	-2,63	-
Tractebel	TBLE3	-	ER	40,00	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
CESP	CESP6	17,74	ER	16,75	-5,58%	5.460	19,85	14,85	0,76	0,75	6,75	5,79	5,74	7,48	1,37	1,95	31,50
Celesc	CLSC4	17,69	ER	-	-	749	-	-	-	-	-	-	-	-	0,23	-3,28	11,33
Equatorial	EQTJ3	57,65	ER	59,70	3,56%	11.454	13,28	10,85	2,55	2,29	9,16	7,76	2,49	4,51	1,73	-0,77	5,97
Copel	CPLJ6	32,85	ER	38,37	16,80%	7.635	6,64	5,54	0,54	0,52	5,21	4,58	6,57	8,47	0,64	2,18	20,07
AesTietê	GETI4	-	ER	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Sum or Average (simple)					4,34%	142.902	24,30	9,24	1,32	1,27	8,49	6,37	4,24	6,25	1,16	1,25	10,59
Industrial Goods																	
Embraer	EMBR3	17,47	ER	20,00	14,48%	12.832	11,49	11,95	1,04	0,99	6,46	6,22	2,42	2,97	-3,00	-2,94	9,19
loche-Maxion	MYPK3	13,35	ER	19,79	48,27%	1.266	11,92	8,10	0,70	0,67	4,92	4,40	2,38	3,71	2,77	2,77	16,52
Marcopolo	POM04	2,91	ER	2,90	-0,44%	2.460	18,70	12,58	1,33	1,24	15,23	10,14	2,99	3,68	-1,69	1,04	6,20
Randon	RAPT4	4,03	ER	4,70	16,63%	1.247	15,33	10,76	0,99	0,94	6,78	5,44	2,10	3,66	-1,71	3,07	16,81
Tupy	TUPY3	12,25	ER	20,00	63,27%	1.765	11,43	8,64	0,78	0,75	4,17	3,69	3,00	5,34	2,42	2,77	2,00
Sum or Average (simple)					29,44%	19.571	13,77	10,40	0,97	0,92	7,51	5,98	2,58	3,67	-0,24	1,34	10,14
Telecom																	
Oi S.A.	OIBR4	3,13	ER	1,70	-45,69%	2.421	-	-	0,21	0,26	6,72	6,67	0,00	0,00	-1,57	-2,19	39,11
Telefonica Brasil	VIVT4	48,00	ER	52,00	8,33%	75.330	14,32	12,45	1,12	1,11	4,65	4,65	5,15	6,61	1,27	2,85	9,81
TIM Parí	TIMP3	9,63	ER	9,50	-1,35%	23.307	27,61	20,76	1,25	1,20	4,69	4,26	1,28	2,00	2,12	7,60	22,99
Sum or Average (simple)					-12,90%	101.058	20,97	16,60	0,86	0,86	5,52	5,19	2,14	2,87	0,61	2,75	23,97
Healthcare																	
Prófarma	PFMR3	9,01	ER	13,00	44,28%	573	38,84	17,58	0,68	0,67	6,34	5,41	0,42	1,26	6,12	3,80	8,95
Fleury	FLRY3	39,65	ER	45,00	13,49%	6.197	20,79	17,30	3,74	3,38	10,47	8,85	1,25	2,49	3,80	4,40	11,22
Qualicorp	QUAL3	20,00	ER	25,40	27,00%	5.511	13,89	11,71	2,43	2,33	6,62	5,76	3,88	5,09	2,41	-2,96	3,90
OdontoPrev	ODPV3	11,32	ER	12,50	10,42%	6.009	24,16	21,33	8,83	8,25	15,93	13,77	3,30	4,25	0,53	0,98	-10,16
Sum or Average (simple)					23,80%	18.290	24,42	16,98	3,92	3,66	9,84	8,45	2,21	3,27	3,22	1,56	3,48
Education																	
Kroton	KROT3	12,55	ER	17,00	35,46%	20.354	10,61	9,30	1,47	1,38	8,39	7,56	4,08	5,88	-2,64	-7,11	-5,85
Ánima	ANIM3	13,09	ER	14,50	10,77%	1.048	10,44	8,40	1,46	1,30	6,68	5,50	2,28	3,45	0,93	-2,31	-3,96
Ser	SEER3	16,79	ER	22,40	33,41%	2.096	8,96	7,87	1,97	1,68	6,51	5,57	2,60	3,42	-0,06	-5,36	-10,07
Estácio	ESTC3	14,15	ER	20,75	46,64%	4.364	9,00	7,93	1,54	1,38	6,29	4,20	6,18	1,25	-2,75	-11,01	-10,44
Sum or Average (simple)					31,57%	27.862	9,75	8,38	1,61	1,44	7,21	6,23	3,29	4,73	-1,13	-6,45	-7,58
Oil & Chemical																	
Braskem	BRKM5	33,81	ER	39,78	17,64%	25.631	9,11	11,06	4,01	3,10	4,68	4,79	5,11	4,25	3,24	3,90	-1,28
Petrobrás	PETR4	15,10	ER	19,00	25,83%	204.414	15,64	9,43	0,82	0,78	5,64	4,69	2,69	3,85	2,72	0,53	1,55
Ultrapar	UGPA3	66,90	ER	79,50	18,83%	36.345	21,89	16,25	4,18	3,96	10,18	8,90	3,16	3,98	1,67	1,12	-2,28
Sum or Average (simple)					20,77%	266.390	15,54	12,91	3,00	2,61	6,83	6,13	3,65	4,03	2,54	1,85	-0,68
Agribusiness																	
Cosan	CSAN3	41,41	ER	47,00	13,50%	16.833	13,03	11,91	1,24	1,16	5,80	5,28	4,73	5,58	-1,85	2,83	8,55
São Martinho	SMTO3	19,62	ER	23,33	18,91%	6.617	14,94	8,41	1,90	2,25	5,84	4,43	1,21	2,89	-0,41	-4,11	0,62
Sum or Average (simple)					16,20%	23.451	13,98	10,16	1,75	1,53	5,82	4,85	2,97	4,24	-1,13	-0,64	4,59
Infrastructure																	
EcoRodovias	ECOR3	8,84	ER	9,50	7,47%	4.919	13,13	10,79	4,01	3,98	5,69	5,17	3,95	5,37	4,62	3,63	7,28
CCR	CCRO3	16,51	ER	18,00	9,02%	29.150	20,86	14,81	5,98	5,51	7,82	6,77	4,13	5,52	1,79	6,45	3,45
RumoAll	RUMO3	7,90	ER	-	-	10.578	-	-	-	-	-	-	-	-	0,51	5,33	28,66
Sum or Average (simple)					8,25%	44.647	16,99	12,80	5,00	4,75	6,75	5,97	4,04	5,44	2,31	5,14	13,13
Others																	
Gol	GOLL4	6,31	ER	7,40	17,27%	2.178	-	-	-	-	7,64	9,16	0,00	0,00	1,77	0,80	36,58
Localiza	RENT3	39,26	ER	-	-	8.170	17,63	15,12	3,11	2,79	8,93	8,12	2,12	2,23	4,00	6,54	14,73
Smlsa	SMLE3	51,10	ER	-	-	6.317	-	-	-	-	-	-	-	-	0,22	-1,73	14,32
Sum or Average (simple)					17,27%	16.664	17,63	15,12	3,11	2,79	8,28	8,64	1,06	1,11	2,00	1,87	21,88

1 Consenso Bloomberg

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

Ibovespa Projetado: Em Revisão (ER)

Ibovespa* -

Apreciação do Ibovespa Projetado: ER

Atualizado no fechamento: 08.02.2017

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.