

Destaques

- Mercado:** O Ibovespa encerrou a última sessão com ganho de 1,28%, aos 66.968 pontos - nível mais alto desde 20 de março de 2012, quando alcançou 67.295 pontos. A alta do índice ontem foi favorecida pelo cenário de maior otimismo no exterior. Lá fora, o minério de ferro roubou a cena e encerrou com valorização de 6,5%, a US\$ 92,23 a tonelada, no porto de Qingdao, na China. Já nos EUA, as declarações de Donald Trump sobre um “fenomenal” plano de reforma tributária a ser anunciado em breve continuaram ecoando nos mercados de risco, o que fez os três principais índices de ações em Wall Street emplacarem um novo recorde triplo.
- Economia:** A agenda de indicadores internacional desta terça-feira tem como destaque a divulgação dos números sobre a economia da China, que segue exibindo sinais de aumento no seu ritmo de crescimento. No Brasil, destaque para os números sobre as vendas do varejo no mês de dezembro, quando o volume caiu 2% na comparação com o mês imediatamente anterior, na série livre de influências sazonais.

Tabela de Indicadores

Maiores Altas Ibovespa		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
Vale	VALE3	35,81	9,18	11,28
Bradespar	BRAP4	23,47	7,66	12,84
Vale	VALE5	33,35	6,79	9,17
Rumo Log	RUMO3	8,70	4,32	16,00
CCR SA	CCRO3	17,95	3,88	15,73
BBSeguridade	BBSE3	28,53	3,48	2,22
Sabesp	SBSP3	33,99	3,44	8,42
Qualicorp	QUAL3	20,55	3,27	-0,29
Gerdau	GGBR4	13,30	3,18	9,02
Santander BR	SANB11	35,56	3,10	13,57

Maiores Baixas do Ibovespa		Fech	Var. % no Dia	Var. % no Mês
MRV	MRVE3	13,72	-2,00	7,52
Cyrela Realt	CYRE3	13,86	-1,98	7,03
BR Malls Par	BRML3	15,10	-1,44	2,93
RaiaDrogasil	RADL3	63,24	-1,19	-3,45
BRF SA	BRFS3	42,77	-1,00	-3,80
Tim Part S/A	TIMP3	9,60	-0,83	7,26
Cosan	CSAN3	41,62	-0,79	3,35
P.Acucar-Cbd	PCAR4	57,53	-0,66	-0,71
Cetip	CTIP3	47,25	-0,53	0,43
ItauUnibanco	ITUB4	39,87	-0,47	7,11

Índices		Var. % no Dia	Var. % no mês	Fech
Dow Jones Index	DJIA	-0,35	2,76	20.412
Nasdaq - Composite	NASDAQ	-0,81	2,66	5.764
S&P 500	S&P 500	-0,52	2,17	2.328
Ibovespa	IBOV	1,27	3,55	66.967
Ibrx Índice Brasil	IBRX	1,27	3,68	27.551
Fundos Imobiliários	IFIX11	0,56	1,60	1.965

Maiores Volumes		Vol. Financeiro ¹	Qtde. Títulos Neg. ¹	Fech
Vale	VALE5	1.243.451	37.755	33,35
Petrobras	PETR4	572.453	36.439	15,62
Vale	VALE3	398.363	11.345	35,81
ItauUnibanco	ITUB4	355.026	8.901	39,87
CCR SA	CCRO3	304.907	17.381	17,95
Bradesco	BBDC4	289.589	8.929	32,59

Agenda

Data	Horário	Evento	Ref.	Consenso	Apurado	Anterior
Brasil						
14/fev	09:00	Pesquisa Mensal de Comércio	dezembro	-	-	-
EUA						
14/fev	11:30	Índice de Preços ao Produtor (PPI)	janeiro	-	-	-

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

Fluxo de Capital Estrangeiro

R\$ Milhões	Compras	Vendas	Mês	Dia	Ano	Ibov %
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
07/fev	19.229	19.275	-46,1	146,2	6.198,1	0,32

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

Carteira Recomendada

Papel	Código	Peso Ajustado	Preço Teórico	Cotação em 13/02/17	Upside	Risco
Banco do Brasil	BBAS3	12,6%	ER	31,38	-	Alto
Minerva	BEEF3	11,5%	ER	11,93	-	Alto
Sabesp	SBSP3	10,4%	ER	33,99	-	Alto
Itaú Unibanco	ITUB4	10,4%	ER	39,87	-	Alto
BR Malls	BRML3	10,1%	ER	15,10	-	Alto
BRF	BRFS3	9,6%	ER	42,77	-	Alto
Ambev	ABEV3	9,4%	ER	17,25	-	Baixo
BB Seguridade	BBSE3	9,0%	ER	28,53	-	Médio
Petrobrás	PETR4	8,9%	ER	15,62	-	Alto
Lojas Americanas	LAME4	8,2%	ER	17,00	-	Alto

Rendimentos	Dia	Semana	Mês	Ano
Rendimento da Carteira	0,70%	0,70%	2,42%	8,45%
Rendimento do Ibovespa	1,27%	1,27%	3,55%	11,19%
Carteira / Ibovespa	55%	55%	68%	75%

Índices	Dia	Semana	Mês	Ano
Ibovespa	1,27%	1,27%	3,55%	11,19%
IBRX	1,27%	1,27%	3,68%	11,15%
Dólar - PTAX Venda	0,06%	0,06%	-0,30%	-4,34%
Dow Jones Index	0,70%	2,76%	3,29%	3,29%
Nasdaq Composite	0,52%	2,66%	7,07%	7,07%

Cotação em 13/02/17
Mercado

O Ibovespa encerrou a última sessão com ganho de 1,28%, aos 66.968 pontos - nível mais alto desde 20 de março de 2012, quando alcançou 67.295 pontos. A alta do índice ontem foi favorecida pelo cenário de maior otimismo no exterior. Lá fora, o minério de ferro roubou a cena e encerrou com valorização de 6,5%, a US\$ 92,23 a tonelada, no porto de Qingdao, na China. Já nos EUA, as declarações de Donald Trump sobre um "fenomenal" plano de reforma tributária a ser anunciado em breve continuaram ecoando nos mercados de risco, o que fez os três principais índices de ações em Wall Street emplacarem um novo recorde triplo.

Entre as principais ações da carteira teórica do Ibovespa, os papéis ON da Vale lideraram os ganhos e subiram 9,18%, enquanto os papéis preferenciais da Bradespar, acionista da Vale, tiveram alta de 7,66%. Já as ações ordinárias da Petrobrás subiram 1,28%, apesar da queda do preço do petróleo no mercado internacional.

Entre as empresas que divulgaram o balanço do 4T16, as ações da BB Seguridade subiram 3,48% depois de a empresa divulgar que apurou lucro líquido ajustado de R\$ 1,075 bilhão nos três últimos meses do ano passado.

Economia

A agenda de indicadores internacional desta terça-feira tem como destaque a divulgação dos números sobre a economia da China. Por lá, o CPI (preços ao consumidor) avançou para o maior nível em dois anos e meio, a 2,5%, enquanto o PPI (preços ao produtor) subiu pelo quinto mês consecutivo, para 6,9%, contra previsão de 6,5%. Os dados sugerem que a segunda maior economia do mundo segue aumentando seu ritmo de crescimento.

No Brasil, destaque para os números sobre as vendas do varejo no mês de dezembro, quando o volume caiu 2% na comparação com o mês imediatamente anterior, na série livre de influências sazonais. Na série sem ajuste sazonal, o total das vendas assinalou queda de 4,9% em relação a dezembro de 2015, vigésima primeira taxa negativa consecutiva nesse tipo de comparação. Com isso, os resultados para o volume de vendas foram negativos tanto no quarto trimestre de 2016 (-5,5%), como para o fechamento do ano (-6,2%). A receita nominal, para essas mesmas comparações, manteve-se positiva, com variações de 2,0% frente a dezembro de 2015 e 4,5% para o acumulado no ano.

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	57,53	ER	60,50	5,16%	20.506	35,26	20,11	1,69	1,72	5,40	4,54	0,94	1,24	-0,66	-0,71	5,08
Lojas Americanas	LAME4	17,00	ER	19,00	11,76%	22.546	41,22	29,08	9,29	7,27	10,09	8,76	0,84	1,53	0,00	1,61	0,15
B2W Digital	BTOW3	13,05	ER	13,80	5,75%	4.460	-	-	1,37	1,43	8,16	6,66	0,00	0,01	-0,84	8,75	27,94
Hypermarcas	HYPE3	28,80	ER	30,00	4,17%	18.144	17,90	15,87	1,71	1,61	12,41	10,88	1,70	2,41	0,73	3,04	10,22
Natura	NATU3	26,94	ER	26,80	-0,52%	11.592	19,96	16,37	8,38	7,16	8,83	7,66	2,53	3,74	1,43	6,61	17,03
Marisa	AMAR3	6,20	ER	8,00	29,03%	1.265	67,35	19,58	1,29	1,25	5,98	4,84	0,00	1,26	3,68	-2,21	4,03
Arizzo	ARZ3	29,58	ER	31,00	4,80%	2.628	17,67	14,94	3,39	3,06	11,49	9,65	2,74	3,14	-0,77	1,65	18,04
Le Lis Blanc	LLIS3	3,95	ER	4,00	1,27%	1.290	36,07	41,06	0,71	0,80	6,25	6,30	1,42	1,81	0,77	-2,47	25,00
CVC	CVCB3	27,75	ER	30,00	8,11%	3.686	14,69	11,97	4,31	3,66	6,80	5,90	3,99	5,13	2,36	6,73	17,09
Raia Drogasil	RADL3	63,24	ER	78,50	24,13%	20.827	34,40	27,11	6,52	5,74	17,87	14,28	1,12	1,52	-1,19	-3,45	3,35
Lojas Renner	LREN3	24,83	ER	27,50	10,75%	15.955	20,61	16,61	5,14	4,43	10,82	9,00	1,64	2,51	0,44	3,98	7,16
Hering	HGTX3	15,26	ER	15,50	1,57%	2.455	10,82	10,09	1,91	1,80	8,56	7,51	5,51	5,14	0,26	-1,55	0,93
Sum or Average (simple)					8,83%	125.355	28,72	20,25	3,81	3,33	9,39	8,00	1,87	2,45	0,52	1,83	11,34
Food & Beverage																	
JBS	JBSS3	12,15	ER	16,00	31,69%	33.027	7,69	6,34	1,12	0,98	5,13	4,79	2,27	3,52	0,75	2,10	6,58
Marrig	MRFG3	7,38	ER	7,00	-5,15%	4.585	26,48	12,62	1,40	1,13	4,97	4,65	0,94	1,75	2,50	14,24	11,65
BRF	BRFS3	42,77	ER	63,00	47,30%	34.172	17,15	13,37	2,55	2,31	8,82	7,50	2,27	2,82	-1,00	-3,80	-11,36
Minerva	BEEF3	11,93	ER	15,50	29,92%	2.829	9,22	7,09	3,42	2,57	5,18	4,78	0,56	0,82	1,53	-0,67	-1,81
M. Dias Branco	MDIA3	132,00	ER	145,00	9,85%	14.916	16,48	14,72	4,54	4,34	13,00	11,25	1,47	1,79	0,00	6,52	14,77
Ambev	ABEV3	17,25	ER	20,00	15,94%	270.818	19,56	17,41	5,62	5,52	11,48	10,32	4,64	5,42	0,64	0,29	5,61
Sum or Average (simple)					21,59%	360.346	16,09	11,92	3,11	2,81	8,10	7,21	2,92	2,68	0,74	3,11	4,24
Pulp & Paper																	
Klabin S/A	KLBN4	2,68	ER	2,70	0,75%	15.564	22,85	13,77	2,03	1,96	9,06	8,35	4,27	4,70	-0,37	-3,27	-4,96
Suzano Papel	SUZB5	13,39	ER	15,10	12,77%	14.598	13,88	11,26	1,28	1,19	6,95	6,26	1,90	2,42	2,76	-0,07	-5,70
Fibra	FIBR3	27,30	ER	29,50	8,06%	15.104	67,66	16,72	1,22	1,15	8,69	6,56	1,48	1,73	2,25	-7,05	-14,39
Sum or Average (simple)					7,19%	45.266	34,79	13,92	1,51	1,43	8,23	7,06	2,55	2,95	1,55	-3,46	-8,35
Metals & Mining																	
Gerdau Metalúrgica	GOAU4	5,71	ER	7,00	22,59%	5.128	3,93	1,25	-	-	15,75	9,04	9,51	19,89	1,06	1,60	18,96
Gerdau	GGBR4	13,30	ER	15,35	15,41%	20.451	35,26	14,23	0,76	0,73	6,84	5,66	1,31	2,43	3,18	9,02	23,15
CSN	CSNA3	12,58	ER	6,50	-48,33%	17.073	-	124,95	2,38	2,43	10,62	9,86	0,38	0,00	2,36	8,92	15,94
Usiminas	USIM5	5,44	ER	4,55	-16,36%	9.597	-	105,32	0,45	0,44	11,73	8,28	0,06	0,59	1,30	3,62	32,68
Vale	VALE3	35,81	ER	27,10	-24,32%	179.702	12,83	13,95	1,16	1,09	6,33	6,50	1,44	4,11	9,18	11,28	39,45
Sum or Average (simple)					-10,20%	231.950	17,34	51,94	1,19	1,17	10,25	7,87	2,54	5,40	3,42	6,89	26,04
Real Estate																	
Rossi Residencial	RSID3	9,00	ER	-	-	151	-	-	0,84	-	-	-	-	-	-2,39	9,76	233,33
Cyrela Realty	CYRE3	13,86	ER	12,00	-13,42%	5.289	26,36	15,92	0,79	0,78	15,68	11,78	3,29	5,41	-1,98	7,03	34,96
Even	EVEN3	5,18	ER	4,64	-10,42%	1.154	16,36	9,14	0,43	0,42	17,02	10,81	3,19	2,20	0,58	15,37	40,00
MRV	MRVE3	13,72	ER	14,00	2,04%	6.054	8,19	7,13	0,95	0,91	7,40	6,21	6,22	9,36	-2,00	7,52	25,41
JHSF	JHSF3	2,37	ER	-	-	1.244	-	-	-	-	-	-	-	-	1,72	15,05	68,09
Galisa	GISA3	2,61	ER	2,95	13,03%	950	-	7,34	0,33	0,32	12,21	7,69	1,22	6,57	-2,25	6,10	40,32
Multipian	MULT3	67,25	ER	-	-	12.739	-	-	-	-	-	-	-	-	-0,01	7,69	13,83
PDG Realty	PDGR3	3,29	ER	2,00	-39,21%	162	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,79	-8,10	176,47
BR Malls	BRML3	15,10	ER	14,75	-2,32%	9.147	21,80	16,39	0,82	0,80	12,66	11,16	1,06	1,55	-1,44	2,93	26,36
Sum or Average (simple)					-2,22%	36.890	18,18	11,19	0,70	0,65	12,99	9,53	3,00	5,02	-1,06	7,04	73,20
Banks																	
Santander Brasil	SANB11	35,56	ER	19,50	-45,16%	133.847	16,48	15,11	1,91	1,85	-	-	3,95	4,37	3,10	13,57	25,60
Itaú Unibanco	ITUB4	39,87	ER	41,00	2,83%	242.500	10,38	9,43	1,66	1,66	-	-	3,38	3,77	-0,47	7,11	17,88
Bradesco	BBDC4	32,59	ER	35,00	7,39%	177.401	9,45	8,37	1,55	1,40	-	-	3,68	4,08	0,28	-0,28	12,52
Banco do Brasil	BAS3	31,38	ER	31,15	-0,73%	87.385	7,74	6,34	0,90	0,82	-	-	3,28	3,61	0,64	0,87	11,71
Large Cap Banks Avg.					-8,92%	641.134	11,01	9,81	1,55	1,43	-	-	3,57	3,96	0,89	5,32	16,93
Banrisul	BRSR6	17,09	ER	12,50	-26,86%	7.581	6,97	6,04	0,74	0,69	-	-	5,91	6,85	-2,12	8,51	65,60
Banco Pine	PINE4	4,11	ER	4,50	9,49%	479	9,32	5,47	0,37	0,38	-	-	3,83	10,00	-1,20	-0,48	3,79
Banco ABC	ABCB4	18,54	ER	16,35	-11,81%	3.297	6,25	5,56	0,86	0,78	-	-	4,79	5,04	1,15	12,02	39,72
Mid/Small Cap Banks Avg.					-9,73%	11.357	7,51	5,69	0,66	0,62	-	-	4,84	7,30	-0,39	6,68	36,37
All Banks Sum or Average (simple)					-9,26%	652.492	9,51	8,04	1,17	1,08	-	-	4,12	5,39	0,34	5,90	25,26

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: 13.02.2017

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 outros 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.