

PANORAMA SEMANAL

VEJA NESTA EDIÇÃO

- Macroeconomia e Mercados – Como encerramos a penúltima semana de Outubro
- Agenda de Indicadores e Balanços Corporativos
- Acompanhamento da Carteira Recomendada
- Fique de Olho – Análise Técnica (Ibovespa, S&P 500, Dólar e Petróleo)



26 de Outubro de 2009

Macroeconomia e Mercados

Depois de semanas seguidas de valorização a bolsa brasileira deu uma pausa. Os últimos cinco pregões foram marcados por volatilidade e depois de sessões de altas e baixas encerramos com queda de 1,74%. Além de uma série de balanços sendo divulgados no âmbito interno e externo e uma agenda de indicadores relevante, tivemos a notícia de que o governo brasileiro vai taxar em 2% a entrada de capital estrangeiro para renda fixa e variável. A notícia gerou desconforto, afinal é exatamente o capital externo que tem sustentado a valorização da nossa bolsa. Porém, analistas de mercado concordaram que a medida tem efeito apenas no curto prazo e que dada as premissas da nossa economia e das nossas empresas, o capital deve permanecer entrando na bolsa mesmo com esses 2% de imposto. Tudo ainda é muito questionável e as próximas semanas deverão deixar mais claro o que realmente o investidor estrangeiro conclui desta nova medida. O ideal talvez seja observar o movimento do mercado a tomar uma decisão imediata, afinal apesar das inúmeras justificativas para a continuidade da alta na bolsa, no mercado financeiro vivemos de ciclos e existe espaço para realização.

Indo aos eventos que marcaram as negociações, tivemos uma série de balanços sendo divulgados nos EUA e o início das divulgações trimestrais internamente. O desempenho das companhias americanas está surpreendendo positivamente e internamente os resultados apenas comprovam que a economia brasileira está bem.

A agenda de indicadores trouxe como principais destaques dados do setor imobiliário norte-americano que se contrabalancaram entre melhor e pior do que o esperado, indicadores antecedentes nos EUA que apresentou alta superior a prevista, PIB da China do 3T09 com crescimento robusto de 8,9% (porém de abaixo dos 9,1% estimados) e a decisão do COPOM que veio em linha com o esperado – manutenção da taxa Selic em 8,75%.

Para a semana que segue, o radar dos investidores fica para o PIB dos EUA do 3T09. Economistas esperam crescimento de 3%, o que deverá trazer alívio para economia americana. Também estão previstos novos dados do setor imobiliário, encomendas de bens duráveis e confiança do consumidor, todos os indicadores referentes a economia americana. Internamente o principal destaque é a Ata do Copom, que apesar de relevante não deve trazer muitas surpresas.

No âmbito corporativo interno ganha força as divulgações de resultados trimestrais com foco no resultado da Vale que sairá quarta-feira após o encerramento dos negócios. No âmbito externo o cronograma de balanços permanece robusto e deve ficar em evidência.

Variações da semana

Maiores Altas				Maiores Baixas			
Empresa	Abertura	Fechamento	%	Empresa	Abertura	Fechamento	%
TAM S/A	25,69	27,19	5,84%	CYRELA REAL	27,59	24,33	-11,82%
SID NACIONAL	60,75	62,96	3,64%	BMFBOVESPA	13,76	12,26	-10,90%
VALE	40,15	41,13	2,44%	TIM PART S/A	6,80	6,22	-8,53%
TELEMAR	34,16	34,99	2,43%	REDECARD	31,00	28,41	-8,35%
ULTRAPAR	76,90	78,50	2,08%	LOJAS RENNEI	33,15	30,55	-7,84%
AMBEV	160,80	164,10	2,05%	SOUZA CRUZ	69,20	64,10	-7,37%
VALE	45,25	46,12	1,92%	LOJAS AMERIC	12,60	11,68	-7,30%
P.ACUCAR-CBI	54,92	55,15	0,42%	CESP	23,00	21,40	-6,96%

Agenda de Indicadores

Dia	Horário	Evento	Período	Expectativa	Anterior	Relevância
26/10/2009	08:30	Brasil - Relatório Focus	Semanal	-	-	B
	10:30	Brasil - Investimentos estrangeiros	Setembro	\$2500M	\$1907M	A
	10:30	Brasil - Conta corrente	Setembro	-\$2600M	-\$821M	B
	10:30	EUA - Chicago FED	Setembro	-	-0,9%	A
27/10/2009	06:00	Franga - Confiança do consumidor	Outubro	-	-36	A
	07:00	Brasil - IPC(Fipe)	3º Quadr/Out	-	0,09%	B
	10:00	Brasil - Nota de Política Monetária	Setembro	-	-	B
	11:00	EUA - S&P/CaseShiller Preços de casas	Agosto	-	144,23	A
	11:00	EUA - S&P/ICS Composto-20 A/A	Agosto	-11,3%	-13,30%	A
	11:00	Brasil - Balança Comercial	Semanal	-	-	B
	12:00	EUA - Confiança do consumidor	Outubro	54,4	53,1	A
	12:00	EUA - Índice de manufatura do Fed de Richmond	Outubro	-	14,0	A
	14:00	EUA - Geithner Speaks at SIMFA Annual Meeting in New York	-	-	-	B
	22:00	Japão - Vendas princ varejistas	Setembro	-	-6,8%	A
	22:00	Japão -Comércio varejista A/A	Setembro	-	-1,8%	A
	22:00	Japão -Comércio varejista M/M Saz	Setembro	-	1,0%	A
	28/10/2009	09:00	EUA - MBA-Solicitações de empréstimos hipotecários	Outubro	-	-
10:30		EUA - Pedidos de bens duráveis	Setembro	0,5%	-2,4%	A
10:30		EUA - Bens duráveis exc transporte	Setembro	0,4%	0,0%	A
10:30		Brasil - Balança orçamentária nominal	Setembro	-	-8,16B	A
10:30		Brasil - Balança orçamentária primária	Setembro	-	5,0B	A
10:30		Brasil - Coeficiente % da dívida/PIB	Setembro	-	44,0%	A
12:00		EUA - Vendas de casas novas	Setembro	440K	429K	A
12:00		EUA - Vendas casas novas M/M	Setembro	2,6%	0,7%	A
22:00		Japão - Produção industrial (M/M)	Setembro	-	-3,50%	A
22:00		Japão - Produção industrial % (A/A)	Setembro	-	-25,90%	A
29/10/2009		07:00	Alemanha - Taxa de desemprego	Outubro	-	8,20%
	07:00	Reino Unido - Crédito líquido ao consumidor	Setembro	-	-0,3B	A
	07:00	Reino Unido - Emp liq garantidos p/habitantes	Setembro	-	1,0B	A
	07:00	Reino Unido - Aprovação de hipotecas	Setembro	-	52,3K	A
	08:00	Zona do Euro - Confiança económica	Outubro	-	82,8	A
	08:00	Brasil - IGP(M)	Outubro	-	0,42%	A
	08:30	Brasil - Ata do Copom	Outubro	-	-	A
	10:30	EUA - PIB anualizado T/T	3º trimestre	3,2%	-0,7%	A
	10:30	EUA - Consumo pessoal	3º trimestre	-	-0,9%	A
	10:30	EUA - Principais gastos pessoais T/T	3º trimestre	-	2,0%	A
	10:30	EUA - Novos pedidos seguro-desemprego	Sem até 24/10	-	-	A
	22:00	Japão - Taxa de desemprego	Setembro	-	5,5%	A
	30/10/2009	06:00	Japão - Construção de casas novas (A/A)	Setembro	-	-38,3%
06:00		Japão - Início const casas anualizado	Setembro	-	0,676M	A
06:00		Japão - Pedidos de construção (A/A)	Setembro	-	-25,2%	A
06:00		Alemanha - Vendas a varejo (M/M)	Setembro	-	-1,5%	A
08:00		Zona do Euro - Taxa de desemprego	Setembro	-	9,60%	A
10:30		EUA - Renda pessoal	Setembro	0,0%	0,2%	A
10:30		EUA - Gastos pessoais	Setembro	-0,5%	1,3%	A
10:30		EUA - Gastos cons pessoal-base(M/M)	Setembro	0,2%	0,1%	A
10:30		EUA - Gastos cons pessoal-base (A/A)	Setembro	1,3%	1,3%	A
11:45		EUA - Chicago PMI	Outubro	48,3	46,1	A
12:00		EUA - Confiança-Univ de Michigan	Outubro	72,2	69,4	A
23:00		China - PMI Manufatura	-	-	54,3	A

Agenda de Balanços

Agenda de Resultados - 3T09									
Outubro									
19		20		21		22		23	
				Net Service	Antes da abertura	Oi (TNPL)	Após fechamento	Suzano Papel	Antes da abertura
				GVT	Após fechamento	Redecard	Após fechamento		
				Natura	Após fechamento				
				Usiminas	Após fechamento				
26		27		28		29		30	
Weg	Antes da abertura	Klabin	Antes da abertura	Indústria Romi	Antes da abertura	Embraer	A Definir	Duratex	A definir
Brasil Ecodiesel	Após fechamento	Daycoval	Após fechamento	Energias do Br	Após fechamento			Tarpon	A definir
Marfrig	Após fechamento	Lojas Renner	Após fechamento	Santos Brasil	Após fechamento				
				Visanet	Após fechamento				
				Comgás	Após fechamento				
				Santander	A definir				
				CSU	A definir				
				Totvs	A definir				
				Vale	A definir				
Novembro									
2		3		4		5		6	
		Braskem	Antes da abertura	Tenda	Após fechamento	Confab	Após fechamento	Randon	Antes da abertura
		Bradesco	A definir	Cremer	Após fechamento	lochpe-Maxion	Após fechamento	Duratex	A definir
		Bematech	A definir	CCDI	A definir	Tractebel	Após fechamento		
		ItaúUnibanco	A definir	BR Malls	A definir	B2W	A definir		
						Celesc	A definir		
						Gafisa	A definir		
						Gerdau	A definir		
						Met Gerdau	A definir		
						Gol	A definir		
						Iguatemi	A definir		
						M.Dias Branco	A definir		
9		10		11		12		13	
Marisa	Após fechamento	Positivo	A definir	SLC Agrícola	Após fechamento	Kepler Weber	Antes da abertura	TAM	Antes da abertura
Even	Após fechamento	Banrisul	A definir	Positivo	A definir	Trisul	Após o fechamento	São Martinho	Após fechamento
Banco Pine	A definir	BM&FBovespa	A definir	Banrisul	A definir	AES Tietê	Após o fechamento	VCP	A definir
CPFL Energia	A definir	Itausa	A definir	BM&FBovespa	A definir	Unipar	Após o fechamento	ABC Brasil	A definir
Dasa	A definir	Klabin Segall	A definir	Itausa	A definir	Abyara	A definir	Açúcar Guarani	A definir
Hypermarcas	A definir	Marcopolo	A definir	Klabin Segall	A definir	AmBev	A definir	Alpargatas	A definir
Profarma	A definir	MMX Mineração	A definir	Marcopolo	A definir	Aracruz	A definir	Banco Cruzeiro d	A definir
		Multiplan	A definir	MMX	A definir	Banco do Brasil	A definir	Banco Pan	A definir
		Porto Seguro	A definir	Multiplan	A definir	BR Foods	A definir	Bradespar	A definir
		Tecnisa	A definir	Porto Seguro	A definir	Brookfield	A definir	Equatorial	A definir
				Tecnisa	A definir	Cosan AS	A definir	CCR	A definir
				Agra Incorporadora	A definir	Cosan Limited	A definir	Cemig	A definir
				ALL	A definir	Cyrela - CCP	A definir	Copasa	A definir
				Amil	A definir	Cyrela Br Realty	A definir	Cteep	A definir
				BicBanco	A definir	Eletróbrás	A definir	Friboi	A definir
				Cesp	A definir	Eletropaulo	A definir	JHSF	A definir
				Copel	A definir	Fertilizantes Hering	A definir	Light	A definir
				Drogasil	A definir	Grendene	A definir	Metalfrio	A definir
				LLX Logística	A definir	Ideiasnet	A definir	Minerva	A definir
				Lupatech	A definir	Medial Saúde	A definir	MPX Energia	A definir
				OGX Petróleo	A definir	Nossa Caixa	A definir	MRV	A definir
				Terna	A definir	Odontoprev	A definir	PDG Realty	A definir
						OHL	A definir	Petrobras	A definir
						Pão de Açúcar	A definir	Rodobens	A definir
						Rossi Resid	A definir	Sabesp	A definir
						Saraiva	A definir	SulAmérica	A definir

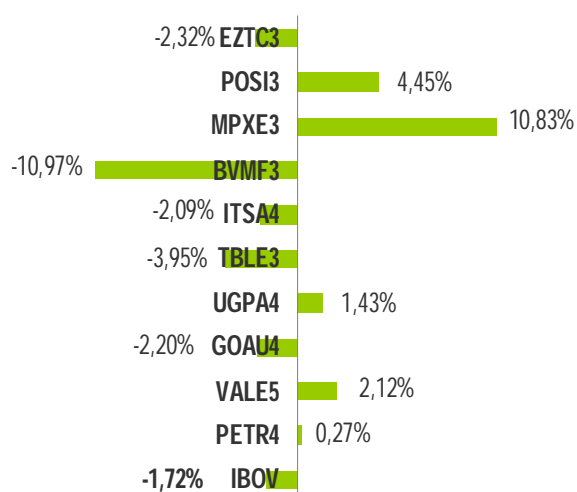
Acompanhamento da Carteira Recomendada XP Outubro

	MÊS	SEMANA
CARTEIRA RECOMENDADA	8,70.	-0,22.
IBOV	5,76.	-1,72.

A Carteira Recomendada XP apresentou valorização de 0,2% na semana contra queda de 1,72% no Ibovespa. Como principal destaque tivemos as ações da MPX e Positivo, que subiram 10,83% e 4,45%, respectivamente. A Vale também chamou atenção, sobreperformando o Ibovespa com alta de 2,12%. Sobre as nossas empresas tivemos a divulgação da Positivo sobre as suas vendas no 3T09. A empresa apresentou um avanço de 20,9% no número de computadores vendidos durante o terceiro trimestre deste ano. Foram registradas vendas de 528,5 mil unidades entre julho e setembro deste ano, configurando alta de 19,4% frente ao segundo trimestre de 2009. A notícia apenas reforça a nossa visão positiva sobre a companhia.

Essa semana estaremos atentos a divulgação do resultado da Vale, que representa 13% da nossa carteira. Nossa expectativa é que a recuperação da demanda por minério de ferro impulse os resultados no trimestre. Comparando ao mesmo período do ano passado o desempenho deverá permanecer fraco, mas, a variação em relação ao 2T08 deverá indicar recuperação considerável sustentada pela recuperação dos preços do minério de ferro e recuperação no volume de vendas.

DESEMPENHO NA SEMANA



Fique de Olho – Análise Técnica

IBOVESPA



O Ibovespa fechou a semana em baixa de 1,72%, e deixou suporte em 64.100 que se for perdido pode levar o mercado a testar níveis de 62.000, mas se romper o 66.700 pode buscar as resistências em 67.500 ou 69.700.

S&P500



O S&P500 fechou a semana em baixa de 0,74%, se mantendo sobre o suporte da antiga resistência em 1079, que se for respeitada pode levar ao teste de resistências em 1101, 1130 ou 1200, mas se recuar e perder o 1079 pode buscar níveis de 1050 ou 1019.

PETRÓLEO



O petróleo fechou a semana subindo 1,25%, confirmando o rompendo da resistência em 75,00 e testando a resistência em 82,00, que se for superada pode levar ao teste de 85,00 ou 90,00 dólares o barril, mas se voltar a ceder pode testar novamente os 75,00 ou 65,00.

DÓLAR COMERCIAL



O dólar comercial fechou a semana em alta de 0,18% e perdeu o suporte em 1.736, que pode levar a continuidade da tendência de baixa e a teste de níveis de 1.700 ou 1.650 , mas se voltar acima resistência em 1.736, pode fazer uma correção subindo a níveis de 1.760 ou 1.800.

XP Investimentos – Área de Análise

(21) 3265-3927

www.xpi.com.br

Rio de Janeiro | RJ

Av. Borges de Medeiros 633 | sala 301

CEP: 22430-041

Disclosure:

1. Este relatório foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos Corretora”) e tem como único propósito fornecer informações que possam ajudar o investidor a tomar sua decisão de investimento. Este relatório não constitui oferta ou solicitação de compra ou venda de qualquer instrumento financeiro. As informações contidas neste relatório são consideradas confiáveis na data da divulgação deste relatório e foram obtidas de fontes públicas consideradas confiáveis.

2. Rossano Foresti Oltramari (“Rossano”), analista de investimento responsável pela elaboração deste relatório, em conformidade ao artigo 5º, na Instrução Normativa/CVM 388/03, declara:

- que as recomendações expressas neste relatório refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram produzidas de forma independente e autônoma, incluindo no que se refere à XP Investimentos Corretora;

- que não mantém vínculo com qualquer pessoa natural que atue no âmbito das companhias cujos valores mobiliários foram objeto de análise no relatório divulgado;

- que detém participação indireta no capital social da XP Investimentos Corretora, mas referida sociedade nem os clubes de investimentos por ela administrados possuem participação acionária direta ou indireta igual ou superior a 1% (um por cento) do capital social de quaisquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado, estando a corretora, contudo, envolvida, na atividade de intermediação de tais valores mobiliários no mercado;

- que não é titular, direta ou indiretamente, de valores mobiliários de emissão da companhia objeto de sua análise, que representem 5% (cinco por cento) ou mais de seu patrimônio pessoal, nem está envolvido na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado;

- que nem ele nem a XP Investimentos Corretora recebem remuneração por serviços prestados ou apresenta relações comerciais com qualquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado, ou pessoa natural ou pessoa jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse desta companhia;

- que sua remuneração não está atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários emitidos por companhias analisadas no relatório, ou às receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela instituição a qual está vinculado. Contudo, considerando que Rossano participa, de forma indireta, no capital social da XP Investimento Corretora, as receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela referida corretora, porque impactam o resultado da empresa, lhe trazem benefício econômico.

3. Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste relatório em relação a desempenhos futuros. A XP Investimentos Corretora se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.

4. Este relatório não pode ser reproduzido ou redistribuído para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento por escrito da XP Investimentos Corretora. Informações adicionais sobre os instrumentos financeiros discutidos neste relatório se encontram disponíveis quando solicitadas.

5. O analista Rossano é, ainda, sócio da empresa de administração de recursos XP Gestão de Recursos Ltda. (“XP Gestão”). Não há, contudo, interferência dele na administração ou nos processos de tomada de decisão de investimento da XP Gestão. Os relatórios/análises de Rossano não influenciam ou são influenciados, sob qualquer forma, pelas posições assumidas pela XP Gestão.

6. A Ouvidoria da XP Investimentos Corretora tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa a seus problemas. Para contato, ligue 0800 725 5534.