



"Brascan Research "
<brascanresearch@bancobr
ascan.com.br>
05/08/2008 09:46

To "Elcio Guedes" <eguedes@bancobrascan.com.br>
cc
bcc
Subject BRASCAN BMS: BRASCAN MORNING SHOT - 05/08/2008

Olá Elcio Guedes,

Economia & Mercados:

- Bovespa registra saída de capital estrangeiro de R\$233,342mi no dia 31/07. Julho: (-R\$7,626bi). 2008: (-R\$14,283bi). Em 2007, o fluxo de capital estrangeiro foi negativo em R\$ 4.235 mi.

- Brasil – IPC - Fipe (jul): 0,45% (Previsão: 0,5%)

Agenda:

- USA – ISM - Serviços (jul): (Previsão: 48,7)
- USA – U.S. Federal Reserve Open Market Committee Meeting
- USA – FOMC - Decisão de Juros: (Previsão: 2,0%)

Petróleo & Gás:

- Nesta manhã Brent opera cotado a US\$ 118,57, com perda de 1,75%.

Siderurgia, Mineração & Logística:

- LME: Níquel a US\$ 17.650/t (-2,08%), Alumínio a US\$ 2.885/t (+0,10%), e Cobre a US\$ 7.630/t (+0,33%).

- CSN: Segundo o jornal valor, o BNDES vai recorrer da decisão da Justiça do Rio determinando que a instituição devolva à Vicunha Siderurgia um lote de ações da CSN proveniente de um prêmio de ações oriundas de debêntures conversíveis.

- Gerdau: André Johanpeter, CEO da companhia, indica que de fato está olhando oportunidades no Oriente Médio, Tailândia ou Vietnã, mas não há nenhum projeto fechado ainda.

- Minério de ferro: Segundo o jornal "Australian Financial Review", governo australiano considera mudanças na taxa de mineração, trocando royalties baseados em volumes e valores de produção para um sistema baseado no lucro líquido do projeto. Segundo consta, o assunto será discutido a partir de um paper a ser lançado amanhã.

Varejo:

-A Hering comunicou a decisão pelo estorno de reserva de reavaliação a ser procedida nos registros contábeis da sociedade em 31/12/08. Se contabilizado em 30/06/08, o efeito seria uma redução do patrimônio líquido no valor de R\$ 49,9 milhões. Segundo a empresa, este efeito contábil gerará efeitos na base de distribuição de dividendos em exercícios futuros, mas, no entanto, não altera sua capacidade de geração de caixa, seus negócios, operações ou endividamento.

Real Estate:

- BRmalls divulga no próximo dia 06 de agosto os resultados do 2T08. Estimamos Receita Líquida de R\$ 75 mi, NOI de R\$ 64,2 mi, Margem NOI de 85,6%, EBITDA de R\$ 55,4 mi, Margem EBITDA de 73,8% e Lucro Líquido de R\$ 6 mi.

Small Caps:

- Bematech divulgou os resultados do 2T08. Receita Líquida de R\$ 78,6 mi (+33% yoy), EBITDA ajustado de R\$ 17,6 mi (+64,5% yoy), Margem EBITDA ajustada de 22,4% (+4,2 p.p. yoy) e Lucro Líquido de R\$ 4,4 mi.

" O profissional responsável pela presente análise e/ou recomendação, declara, nos termos do art. 5º da Instrução CVM n.º 388/03 que: (i) suas recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente e autônoma; (ii) que não mantém vínculo com qualquer pessoa natural que atue no âmbito das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise; (iii) que a instituição à qual está vinculado, bem como os fundos, carteiras e clubes de investimentos em valores mobiliários por ela administrados não possui 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, ou esteja envolvida na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado; (iv) 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, ou esteja envolvido na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado; (v) que, tanto o analista como a instituição a que está vinculado, não recebem remuneração por serviços prestados ou apresentam relações comerciais com qualquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise, ou pessoa natural ou pessoa jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse desta companhia; e (vi) que sua remuneração não está atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários emitidos por companhias analisadas ou às receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela instituição a qual está vinculado."

Atenciosamente,
Equipe de Analistas - Brascan CTV

Ouvidoria: 0800 882 0082 (DDG)
ouvidoria@bancobrascan.com.br