

27/09/08

**** VALE X CHINA ****

Essa semana foi divulgado por jornais chineses que a China suspenderia a importação de produtos da Vale, notícia que foi na mesma hora negada pela mineradora. Semana passada esse mesmo jornal teria divulgado que tinha sido firmado um aumento adicional de 12% nos contratos atuais. Em que devemos acreditar? Acionistas da Vale podem ficar tranqüilo, porque a China não pode suspender os contratos com a mineradora já que suas siderúrgicas praticamente parariam como mencionou Roger Agnelli, já que nossa mineradora é a principal fornecedora de minério para este país.

E o aumento adicional deve existir? É bastante provável que só ocorra o aumento junto com as negociações para o próximo ano, porque neste momento a China alega que o mundo está em recessão e vai haver desaceleração no consumo, contrariando o que vem ocorrendo, pois esse consumo só aumenta tanto que a Vale está operando acima de sua capacidade de produção, os estoques de commodities metálicas nos portos começam a cair e gradualmente deve haver aumento de preço destas, mostrando que o ramo de mineração não deve ser tão afetado pela crise.

A Vale tem grandes chances de ter um aumento superior a seus concorrentes por dois motivos, um deles é por estar com os preços menores que os deles, e outro e o mais importante é que eles que produzem o minério de melhor qualidade do mundo, o produzido pelos seus concorrentes precisam ser misturados com as pelotas fornecidas pela Vale para se ter uma qualidade aceitável pelo mercado chinês.

Nos piores dos cenários mostrando enfraquecimento no consumo de metais pode ter certeza que a Vale será a menos prejudicada, pois sua qualidade faz com que as siderúrgicas prefiram seus metais a de seus concorrentes, então assim que a crise americana acabar podem esperar novamente as ações responderem positivamente e passar mais alguns anos de alta forte.

Getúlio Picarelli 27/09/2008

getuliopicarelli@hotmail.com

(83) 9971-0979