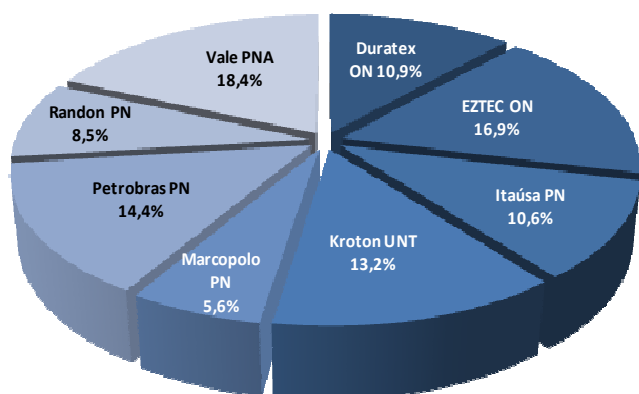


03 de maio de 2010

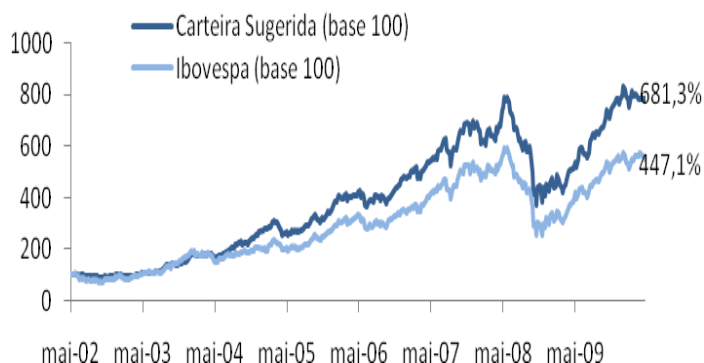
Panorama

Em abril a bolsa brasileira caiu 4%, num movimento oposto aos das bolsas americanas. Os índices dos mercados acionários dos EUA subiram, com indicadores apontando para uma recuperação da economia do país. Já os mercados emergentes, de uma forma geral, foram impactados pela deterioração do quadro econômico na Grécia. O plano de socorro feito ao país pela União Européia e pelo FMI teve que sofrer uma forte revisão de € 45 bilhões para € 110 bilhões. Mesmo assim, houve um aumento na aversão ao risco e a Bovespa sentiu o fluxo negativo dos estrangeiros. Além disso, as medidas implementadas pelo governo chinês para evitar uma bolha no setor imobiliário pesou sobre as empresas de commodities. As notícias favoráveis do mercado doméstico, principalmente com as revisões do PIB para mais de 6% em 2010, não foram suficientes para impedir o movimento de retração da bolsa brasileira.

Carteira Análise Longo Prazo



Desempenho Carteira Sugerida x Ibovespa



Variações – Carteira Sugerida e Ibovespa

Índice	Var. mês	Var. ano	Desde o início
Carteira Sugerida	-0,3%	-1,5%	681,3%
Ibovespa	-4,0%	-1,5%	447,1%

Carteira Análise

Em abril a carteira análise teve um bom desempenho. Enquanto o Ibovespa apresentou uma queda de 4%, a carteira teve ligeira baixa de 0,3%. Entre os destaques positivos podemos citar Randon (+5,9%) e Marcopolo (+4,5%), enquanto Petrobras (-6,6%) foi o destaque negativo.

A Randon foi beneficiada pela retomada das vendas de caminhões e pela expectativa de uma safra recorde de grãos. Já a Marcopolo deve apresentar um balanço favorável no 1T10 tendo em vista um mercado mais aquecido e as dificuldades enfrentadas pela concorrente Busscar.

A Petrobras segue pressionada pelas incertezas sobre o seu provável aumento de capital. Embora a companhia tenha sinalizado que pretende realizar uma oferta até o fim de julho, o mercado permanece em dúvida sobre diversos aspectos relacionados à emissão.

03 de maio de 2010

Nossas indicações são de caráter exclusivamente informativo, expressando opiniões pessoais baseadas em dados fundamentalistas, de forma que não nos responsabilizamos por eventuais perdas de capital do investidor/leitor. A decisão por tipo de investimento é de responsabilidade do cliente. Os dados financeiros foram obtidos através de fontes disponíveis no mercado financeiro, sendo que a Solidus se reserva o direito de fazer eventuais correções, sem prévio aviso. O relatório foi elaborado de forma independente e autônomo, inclusive em relação a Solidus SA CCVM.

O analista responsável pelo presente relatório declara que:

- a) As sugestões (recomendações) aqui mencionadas refletem única e exclusivamente opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente e autônoma inclusive em relação a Solidus SA CCVM;
- b) Não mantém vínculo com qualquer pessoa natural que atue no âmbito das companhias cujos valores mobiliários foram alvo de análise no relatório divulgado;
- c) A Solidus SA CCVM não possui em suas carteiras administradas quantidade igual ou superior a 1% do capital social da empresa analisada, e não está envolvida na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado;
- d) Não possui quantia igual ou superior a 5% de seu patrimônio pessoal investido em ações da empresa objeto de estudo, e não está envolvido na aquisição, alienação e intermediação de tais valores mobiliários no mercado;
- e) Não recebe ou recebeu remuneração por serviços prestados ou apresenta relações comerciais com quaisquer das companhias cujos valores mobiliários foram alvo da análise no relatório divulgado, ou pessoa natural ou pessoa jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse desta companhia;
- f) Sua remuneração ou esquema de compensação do qual é integrante não está atrelado às precificações de quaisquer dos valores mobiliários emitidos por companhias analisadas no relatório. O analista esclarece que, assim como outros funcionários da SOLIDUS SA CCVM, recebe bonificações semestrais de acordo com o desempenho da SOLIDUS, mas a sua bonificação está vinculada ao desempenho da Solidus e não com as indicações realizadas.

Maiores Informações – ☎ Ligue 3327-9888

Ouvidoria 0800-724-3031