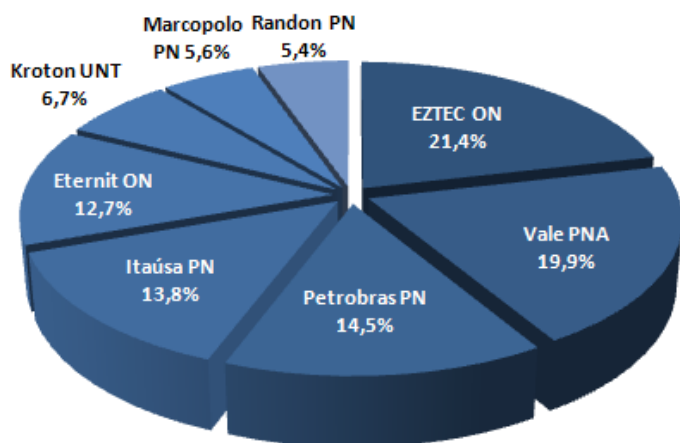


04 de Abril de 2011

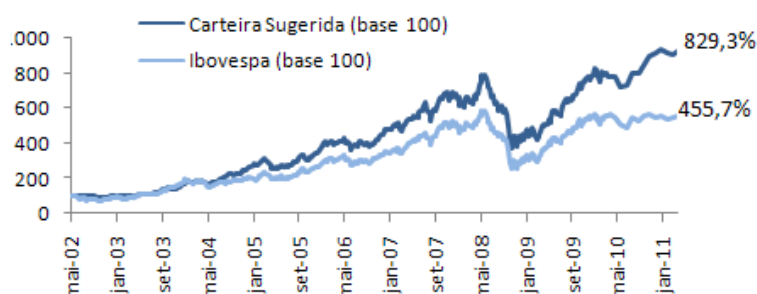
Panorama

Mesmo com a instabilidade gerada pelos conflitos no Oriente Médio e pelo risco de um grave acidente nuclear no Japão, as bolsas tiveram um desempenho positivo no mês de março. O Ibovespa teve alta de 1,8%, o Dow Jones subiu 0,8% e o S&P-500 teve um leve ganho de 0,1%. Os dados econômicos divulgados nos EUA e na Europa continuam atestando a recuperação dessas economias. Nos EUA, dirigentes do Fed têm indicado que algumas medidas de estímulo à atividade serão gradativamente removidas. Da mesma forma na Europa, a preocupação com a alta da inflação deve levar o Banco Central Europeu a elevar a sua taxa básica de juros possivelmente já na reunião do dia 07/04. No Brasil, apesar das pressões inflacionárias continuarem aumentando, a Ata do Copom e o relatório trimestral de inflação mostraram que o Banco Central pretende utilizar medidas alternativas ao aumento da Selic para controlar as pressões de preços. Nesse sentido, novas medidas macroprudencias devem ser anunciadas em breve. A recente queda do dólar, apesar das pesadas intervenções do BC, vem aumentando as preocupações do governo em relação ao atual patamar da taxa de câmbio.

Carteira Sugerida



Desempenho Carteira Sugerida x Ibovespa



Variações – Carteira Sugerida e Ibovespa

Índice	Var. mês	Var. ano	Desde o início
Carteira Sugerida	2,2%	-1,0%	829,3%
Ibovespa	1,8%	-1,0%	455,7%

Carteira Análise

No mês de março a carteira sugerida da análise teve um desempenho bom, com valorização de 2,2%, superando a alta registrada do Ibovespa, de 1,8%. O destaque foram as ações de Marcopolo (+20,5%), seguida por Itaúsa (+7,0%). Do lado negativo, Vale caiu 4,5%.

Apesar de ter apresentado um resultado positivo no 4T10, as ações da Marcopolo caíram em fevereiro, o que abriu espaço para a recuperação registrada em março. Além disso, a sinalização de que o governo não pretende aumentar muito os juros para controlar a inflação, diminuiu parte dos riscos relacionados a uma queda da atividade industrial. Já a Itaúsa foi beneficiada pelos dados positivos que apontaram crescimento de 1,3% no estoque de crédito no mês de fevereiro frente a janeiro.

Já com relação a Vale, os rumores e a posterior confirmação da intenção dos acionistas controladores substituírem Roger Agnelli, atual CEO da companhia, têm mantido os investidores em alerta em relação ao risco da troca do executivo estar vinculada a questões políticas.

04 de Abril de 2011

DISCLAIMER

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 à Solidus SA CCVM.

Nos termos do artigo 17. da ICVM 483 e do Código de Conduta da Apimec, o analista responsável pelo presente relatório declara que:

I – as recomendações do relatório de análise refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Solidus SA CCVM;

II – ele pode ser direta ou indiretamente titular de valores mobiliários objeto do relatório de análise.

Nos termos do artigo 18. da ICVM 483 a Solidus SA CCVM declara que a corretora, suas controladas, seus controladores, ou sociedades sob controle comum:

I – podem ser direta ou indiretamente titulares de valores mobiliários objeto do relatório de análise.

Maiores Informações – ☎ Ligue 3327-9888

Ouvidoria 0800-724-3031