

19 de Abril de 2010

## MERCADO EXTERNO

---

**ÁSIA:** As principais praças asiáticas tiveram um pregão bastante negativo nesta segunda-feira, com os investidores reagindo às acusações de fraude contra o banco Goldman Sachs divulgadas na última sexta-feira pela SEC (órgão de fiscalização do mercado financeiro dos EUA). A bolsa de Tóquio caiu 1,74%, a de Seul, 1,68%, Hong Kong, 2,10%, e o mercado de Xangai desabou 4,79%. As ações do setor financeiro foram as mais afetadas. Os papéis das companhias aéreas também recuaram, repercutindo o caos aéreo europeu após a erupção de um vulcão na Islândia. As perdas do mercado chinês foram mais acentuadas em função da iminência de novas medidas de restrição ao crédito no país (principalmente no segmento imobiliário) após os últimos indicadores econômicos conhecidos na semana passada.

**EUROPA:** As principais bolsas européias reagiram à notícia de acusação de fraude em operações realizadas pelo banco norte-americano Goldman Sachs e encerraram o pregão da sexta-feira em baixa. O mercado de Londres recuou 1,04%, o de Paris, 1,94%, e a bolsa de Frankfurt apresentou baixa de 1,76%. As ações das instituições registraram os piores desempenhos do dia. Os papéis das companhias aéreas também sofreram expressivas perdas, já que os principais aeroportos do continente permaneciam fechados por causa da erupção do vulcão da Islândia. A inflação ao consumidor da Zona do Euro avançou 1,4% em março (base anual) e a balança comercial da região teve superávit de 2,6 bilhões de euros em fevereiro. Na manhã desta segunda-feira as bolsas européias operam com pequenas baixas, assim como o euro e as commodities. Sem indicadores relevantes de atividade econômica, o mercado espera novas notícias relacionadas ao escândalo do Goldman Sachs e ao pacote de ajuda à Grécia.

**EUA:** O mercado de ações dos EUA sofreu fortes perdas na última sexta-feira, pressionado pela divulgação da acusação de fraude contra o banco Goldman Sachs. O índice Dow Jones recuou 1,13%, o S&P-500, 1,61%, e o Nasdaq registrou queda de 1,37%. A SEC, órgão regulador do mercado financeiro dos EUA, acusou o Goldman Sachs de fraude nas operações com ativos imobiliários de alto risco, os chamados subprimes. A notícia surpreendeu o mercado e derrubou as ações do setor financeiro. Os papéis do Goldman desabaram 12,8%. Morgan Stanley e JP Morgan apresentaram perdas próximas de 5%. O balanço do Bank of America também não agradou o mercado, a despeito do lucro de US\$ 3,2 bilhões no primeiro trimestre deste ano, e as ações do banco caíram 5,5%. Os investidores também receberam mal os resultados do Google e da AMD e as ações do setor de tecnologia passaram por correções. Entre os indicadores divulgados no dia, as construções de casas novas subiram 1,6% e houve alta de 7,5% das licenças para construção, ambos relativos ao mês de março. Já a confiança do consumidor da Universidade de Michigan caiu de 73,6 em março para 69,5 na primeira quinzena de abril. O único dado com divulgação prevista para hoje é o de Indicadores Antecedentes da Conference Board (prev. 1,1%), às 11hs. Hoje o Citigroup informou que o lucro do primeiro trimestre deste ano foi de US\$ 4,4 bilhões, o melhor resultado da instituição desde o segundo trimestre de 2007.

## MERCADO INTERNO

---

**JUROS:** Após as expressivas elevações apresentadas durante quase toda a semana, a sessão da última sexta-feira foi marcada por pequenos ajustes das taxas de juros futuros. O DI jan/11

caiu de 10,73% para 10,71% e o DI jan/12 encerrou a sexta-feira negociado a 11,97%, ante 11,99% do fechamento do dia anterior. Os vencimentos mais longos também registraram pequenos recuos. O dia foi de elevada volatilidade e na primeira parte do dia as taxas chegaram a operar em alta. Na manhã da sexta-feira foi divulgada a prévia do IPC-S (medição até o dia 15 de abril), que avançou 0,80%, número inferior às projeções do mercado. Nesta segunda-feira foi divulgada a uma nova prévia do IPC da Fipe do mês de abril. O indicador apresentou alta de 0,23%, em linha com as estimativas do mercado. A pesquisa Focus divulgada hoje continuou registrando aumento das estimativas dos analistas para o IPCA do ano de 2010, que subiu de 5,29% para 5,32%. As projeções para a Selic do final do ano também subiram, passando de 11,25% para 11,50%.

**CÂMBIO:** O dólar voltou a subir na sessão da última sexta-feira, a segunda alta consecutiva. A taxa comercial da moeda norte-americana encerrou a quinta-feira negociada a R\$ 1,762 nas operações de venda, uma valorização de 0,57% em relação ao fechamento da véspera. O clima mais tenso no exterior com os rumores de fraude em operações do Goldman Sachs e a atuação mais agressiva do Banco Central no dia anterior acabaram impondo um novo dia de cautela no mercado cambial local. O BC comprou dólares no mercado à vista com taxa de corte de R\$ 1,7598. O Tesouro Nacional finalizou sua captação externa. O montante total foi de US\$ 787,5 milhões em títulos da dívida com prazo de 11 anos.

**BOLSA DE VALORES:** A bolsa de valores de São Paulo repercutiu o mau humor externo e seguiu apresentando perdas na última sessão da semana passada, desta vez perdendo o patamar dos 70 mil pontos. O Ibovespa caiu 1,56% e encerrou a sexta-feira aos 69.421 pontos, a menor pontuação do mês de abril. O volume financeiro foi robusto, acima de R\$ 7,7 bilhões. A SEC, órgão regulador do mercado norte-americano, apontou fraude em operações de ativos hipotecários de alto risco (subprimes) realizadas pelo Goldman Sachs, azedando o humor dos investidores. Os balanços conhecidos no dia (AMD e Google) também não foram bem recebidos pelos investidores e o dia foi de perdas nos principais centros financeiros internacionais. As ações das instituições financeiras registraram as maiores perdas. Por aqui, Bradesco PN caiu 2,1% e Itaú Unibanco PN cedeu 3,1%. Os preços das commodities caíram, derrubando as principais ações negociadas na bolsa local. Vale do Rio Doce PNA recuou 1,2% e Petrobrás PN cedeu 1,9%.

**Carlos Acquisti**

[carlos.acquisti@infinityasset.com.br](mailto:carlos.acquisti@infinityasset.com.br)

**Economista**

**Infinity Asset Management**

[www.infinityasset.com.br](http://www.infinityasset.com.br)

---

Este relatório é destinado aos clientes da Infinity Asset Management. As informações aqui apresentadas foram baseadas em fontes oficiais e de ampla difusão. A Infinity não se responsabiliza por eventuais divergências e/ou omissões. O conteúdo aqui apresentado é exclusivamente informativo e não deve ser entendido, em hipótese alguma, como uma oferta para comprar ou vender títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros.