



O mês em números

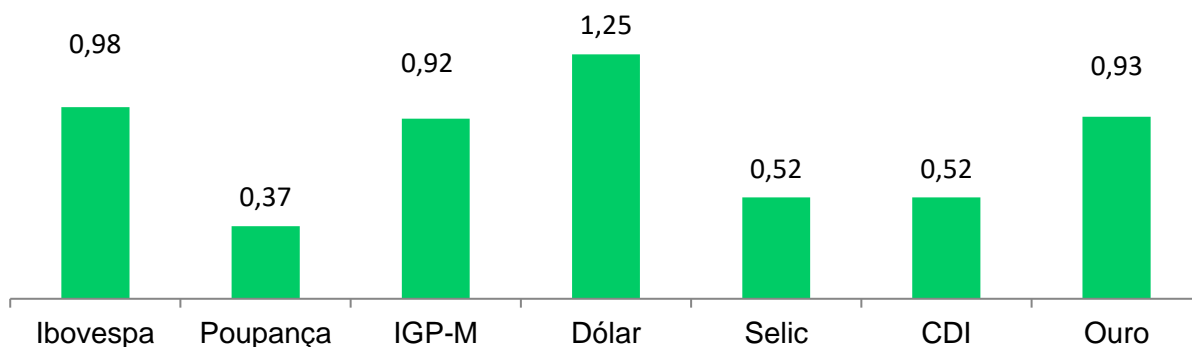
O Ibovespa subiu 0,98% no mês de abril, que foi marcado pela difícil aprovação da Reforma da Previdência na Comissão de Constituição e Justiça e de Cidadania (CCJC) da Câmara dos Deputados e por recuo no veto ao aumento do preço do diesel pela Petrobras.

No mesmo período, o dólar subiu 0,2%, tendo encostado nos R\$ 4,00 no dia 24 de abril com investidores receosos em se posicionar na ponta comprada da Bolsa sem um hedge.

Na última terça-feira 30/04, o principal índice de ações da B3 subiu 0,17% a 96.353 pontos com volume negociado de R\$ 13,214 bilhões, puxado pelas ações de bancos, que compensaram o desempenho fraco dos papéis de empresas ligadas a commodities.

Na mesma data, o mercado doméstico acompanhou o desempenho do exterior. Pela manhã, as bolsas americanas recuaram em consequência a notícia de que aquele país pode manter algumas tarifas para forçar um acordo comercial com a China. Mas no fim da tarde os índices S&P 500 e Dow Jones se recuperaram e bateram recordes históricos de olho na reunião de política monetária do Federal Reserve no dia posterior.

Comparativo de Rentabilidade (%) - Abril / 2019





Cenários & Acontecimentos

Destaques no mês de Abril

Entre os dados econômicos, o déficit primário do setor público foi de R\$ 18,63 bilhões em março, melhor do que as expectativas dos analistas consultados pela Bloomberg, que eram de déficit de R\$ 21 bilhões. A relação entre dívida bruta e Produto Interno Bruto (PIB) subiu de 77,4% em fevereiro para 78,4% em março.

Anteriormente, saíram os dados de emprego da Pesquisa Nacional de Amostra por Domicílio (Pnad) do IBGE, mostrando que a taxa de desemprego no País cresceu de 12,4% em fevereiro para 12,7% em março. O número veio um pouco abaixo da mediana das expectativas dos economistas, que era de um avanço para 12,9%.

Lá fora, o PMI (Índice Gerentes de Compras, na sigla em inglês) industrial oficial da China veio abaixo do esperado, desacelerando de 50,5 pontos em março para 50,1 pontos em abril. A previsão dos especialistas era de que o indicador tivesse uma oscilação menor, para 50,4 pontos.

O PMI de serviços caiu de 54,8 pontos para 54,3 no mesmo período. No PMI, valores acima de 50 indicam expansão econômica enquanto dados abaixo de 50 revelam retração.

Nos juros futuros, o DI para janeiro de 2021 caiu quatro pontos-base 7,12%, ao passo que o DI para janeiro de 2023 recuou quatro pontos-base a 8,23%.

Merece destaque ainda, que o índice que revela a prévia da inflação, o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo (IPCA-15), teve um avanço de 0,72% em abril. Esta é a maior variação para abril desde 2015. Os dados foram divulgados pelo IBGE na quinta-feira 25/04. No total de um ano, o índice que mede a inflação subiu para 4,71%. No ano anterior, ficou registrado 4,18%.

De acordo com o IBGE os setores que tiveram as maiores altas foram: Transportes: tiveram a maior variação no período 1,31%, impactando o IPCA-15 em 0,24%; Alimentação e bebidas: a variação média no período foi de 0,92%, impactando o índice em 0,23%. Cabe aqui adicionar que, conforme o Conselho Monetário Nacional (CMN) a meta central da inflação está prevista para este ano em 4,25%.

No entanto, o intervalo de tolerância varia de 2,75% a 5,75%. Para que esse resultado seja alcançado será necessário que o Banco Central (BC) reduza ou aumente a taxa básica de juros, Selic. Faz aproximadamente, quase um ano que a Selic continua com uma taxa mínima de 6,5%. De acordo com a pesquisa "Focus", analistas preveem uma inflação abaixo do centro da meta, uma taxa em torno de 4,01% neste ano. Ademais, o IPCA-15 é uma prévia do indicador oficial da inflação do País (IPCA).

Como a medição é realizada em um período não calculado pelo indicador oficial, o IPCA-15 mostra qual será a tendência dos resultados do final do mês.

Além disso, é interessante adicionar que, na mesma semana, uma medição feita pela Fundação Getúlio Vargas (FGV), revelou que o Índice de Confiança do Consumidor (ICC) caiu 1,5 ponto de março para abril.





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Com o resultado, o indicador recuou para 89,5 pontos, em uma escala de zero a 200, o menor patamar desde outubro do ano passado (85,4 pontos), sendo essa a terceira queda mensal consecutiva do indicador, que acumula perda de 7,1 pontos no período.

A queda de abril foi provocada pelas estimativas em relação aos próximos meses, medidas pelo Índice de Expectativas, que recuou 2,7 pontos para 98,7 pontos, a terceira queda consecutiva. O otimismo com relação à evolução da economia caiu 2,9 pontos. Já a confiança no presente, medida pelo Índice de Situação Atual (ISA), subiu 0,5 ponto para 77,1 pontos.

O grau de satisfação com as finanças familiares subiu 2,3 pontos. Adicionalmente, cabe aqui adicionar que, segundo a Associação Brasileira das Entidades de Crédito Imobiliário e Poupança (Abecip), em um levantamento informado também essa semana, o financiamento imobiliário com recursos da caderneta de poupança atingiu R\$ 5,64 bilhões em março, uma alta de 48,3% em comparação com o mesmo mês de 2018.

No primeiro trimestre os recursos desembolsados pelo sistema para compra e construção de imóveis somaram R\$ 15,6 bilhões, elevação de 39,4% contra o mesmo período do ano passado, de acordo com a Reuters. No acumulado de 12 meses os empréstimos somaram R\$ 61,8 bilhões, alta de 39,6%.

Eventos Corporativos

O Santander (SANB11 -1,72%) apresentou lucro líquido gerencial, que não considera ágio de aquisições, de R\$ 3,485 bilhões no primeiro trimestre do ano, resultado 21,9% maior do que no mesmo período do ano passado. A filial brasileira contribuiu com 29% do desempenho de todo o grupo no período, de acordo com dados divulgados pela matriz espanhola nesta manhã na Europa.

Já a Vale (VALE3 -0,3%) informou que em reunião de seu Conselho de Administração confirmou o nome de Eduardo Bartolomeo como diretor-presidente. Fabio Schvartsman, por sua vez, permanece na companhia como Diretor Executivo estatutário, porém em situação de afastamento, conforme Fato Relevante divulgado em 02 de março de 2019.

A rede varejista Magazine Luiza (MGLU3 +7,14%) anunciou a compra da rede online de produtos esportivos Netshoes por US\$ 62 milhões, equivalente a R\$ 244 milhões. A operação incluiu a assunção de uma dívida de R\$ 140 milhões. A conclusão do negócio depende de aprovação de 48% dos acionistas da rede varejista online, além do aval do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade).

A RD - Raia Drogasil - (RADL3 +1,3%) registrou um lucro líquido no padrão IFRS 16 no primeiro trimestre deste ano de R\$ 90,479 milhões, cifra 17,3% inferior à obtida no mesmo período do ano passado, de R\$ 109,517 milhões. A empresa divulgou ainda um lucro ajustado, em IFRS 16, de R\$ 93,915 milhões, representando uma queda no período de 14,2%.

Por fim, a EcoRodovias (ECOR3 -1,7%) registrou um lucro líquido de R\$ 84,2 milhões no primeiro trimestre deste ano, um resultado 42,4% inferior ao registrado no mesmo período do ano passado. Segundo a empresa, a retração foi influenciada, sobretudo, pela piora no resultado financeiro e no lucro antes juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda).



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100





AMARIL FRANKLIN

Corretora de Títulos e Valores

Administradora e Corretora de Seguros – Administração Imobiliária

Noticiário Político

Maia usou o Twitter no dia 29/04 à noite para anunciar que este esteve com Paulo Guedes e que ambos debateram o texto da reforma da Previdência. "Já conseguimos aprovar o texto na CCJ, agora vou trabalhar para aprovação, pela Câmara, da PEC da Previdência, ainda no primeiro semestre", escreveu Maia na rede social.

Para tentar ampliar a base de apoio à reforma, Guedes aceitou distribuir uma parcela dos R\$ 106 bilhões que devem ser arrecadados com o megaleilão do pré-sal, com os Estados, desde que haja avanço na votação da PEC. Uma das alternativas em discussão é dividir até 20% do chamado bônus de assinatura, que é o pagamento que a empresa ganhadora fará ao governo quando assinar o contrato de exploração da área leiloadada.

O mercado também ficou um pouco mais animado depois do porta-voz do Planalto, Otávio Rego Barros, esclarecer que o presidente Jair Bolsonaro não irá intervir nas políticas de juros de bancos estatais e que a fala a respeito do Banco do Brasil não passou de um comentário em "ambiente agradável".

Na véspera, Bolsonaro fez em tom de brincadeira, durante evento sobre tecnologia no setor agrícola, uma apelação para que o presidente do Banco do Brasil, Rubem Novaes, baixe os juros do crédito rural. "Eu apenas apelo, me deixe fazer uma brincadeira aqui, apenas apelo para o seu coração, para o seu patriotismo, para que esses juros, tendo em vista você parecer um cristão de verdade, caiam um pouquinho mais", afirmou.

Fonte: Infomoney, Banco Central, Anbima, Bloomberg, Agência Estado, Suno Research e Agência Brasil.

Atenção:

1. O presente relatório, tem caráter meramente informativo, baseado em dados disponíveis ao público. Não deve ser considerado como recomendação de compra ou venda de qualquer ativo.

Notas:

I – A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros;

II – Os investimentos em clubes não são garantidos pelo administrador, gestor ou qualquer mecanismo de seguro.

DISCLAIMER

Departamento de Research

Eduardo Rodrigues Machado
CNPJ

Instrução CVM Nº 483/10

Em conformidade com as disposições do art.17 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável(is) pela elaboração deste relatório declara(m) 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 Amaril Franklin CTV LTDA,

Em conformidade com as disposições do art.18 da Instrução CVM nº 483, de 6 de julho de 2010, a Amaril Franklin CTV LTDA declara que:

a) está envolvida na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório de análise.

As informações contidas nas páginas deste relatório, têm propósito unicamente informativo. Nossas manifestações devem ser compreendidas como OPINIÃO que reflete o momento da análise e são consubstanciadas em informações coletadas que julgamos confiáveis. Porém, alertamos aos usuários que a Amaril Franklin CTV LTDA, não se responsabiliza pela utilização destas informações em suas tomadas de decisão e conseqüentes perdas e ganhos. Não é permitida a comercialização, reprodução, transmissão, aluguel, publicação ou distribuição de parte ou totalidade do conteúdo deste relatório, mediante qualquer forma ou meio, sem prévia e formal autorização. Sujeito a alteração sem aviso prévio.



Contato@amarilfranklin.com.br



(31) 3235-8100

