

Overview Bolsa

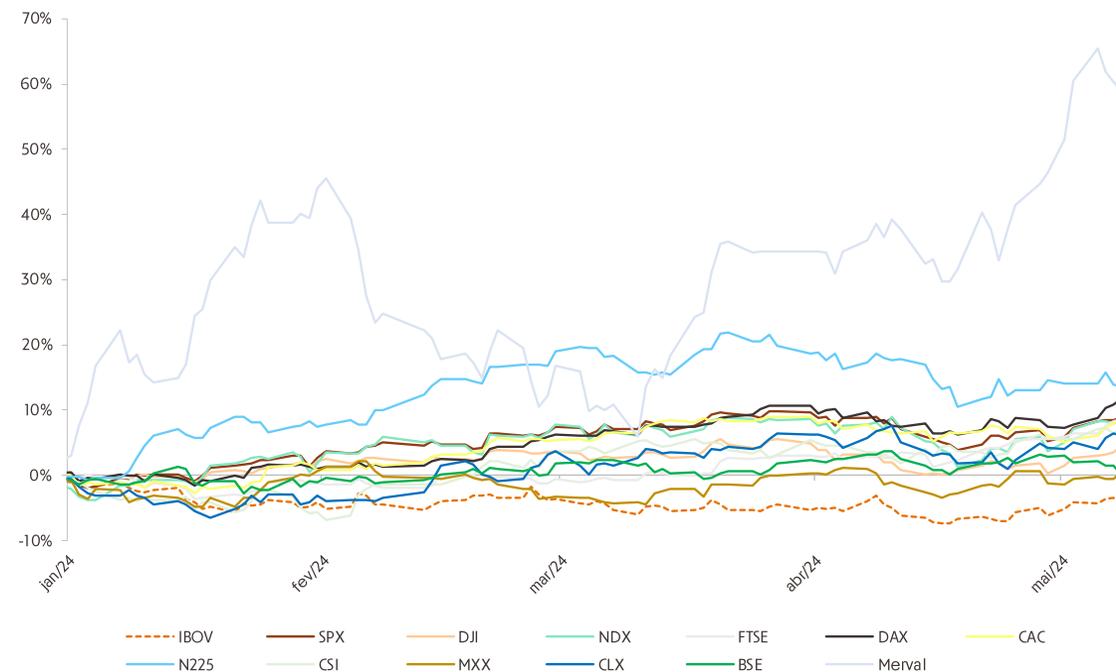
Semana de 6 a 10 de maio



Bolsas no mundo

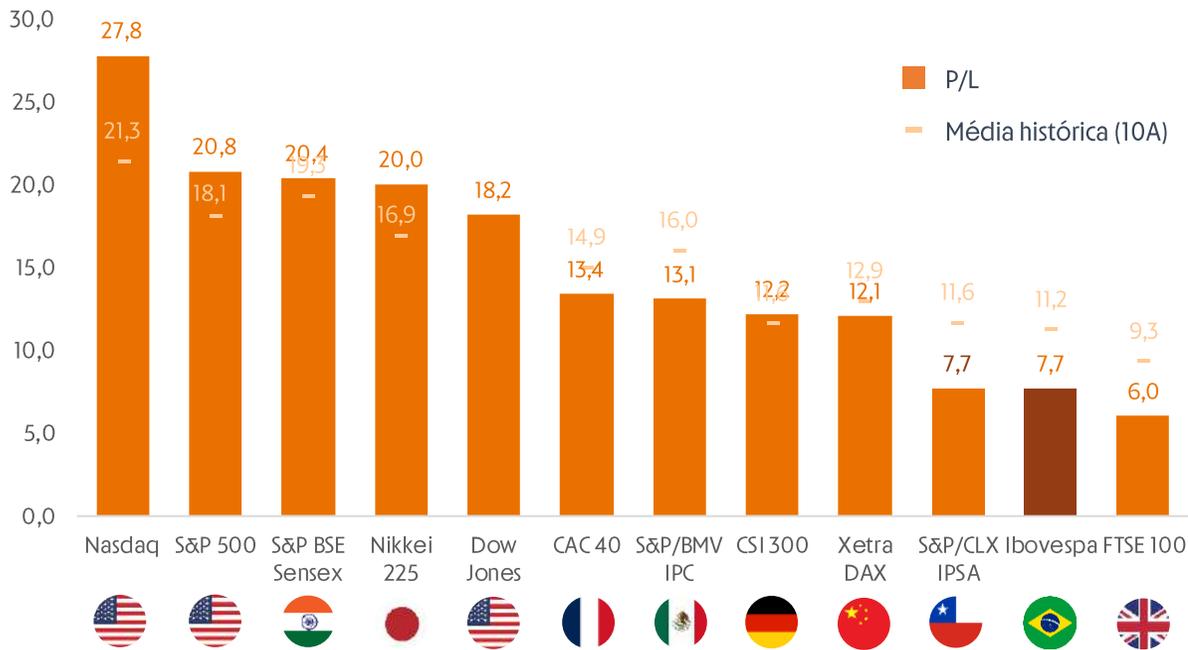
País	Índice	Pontos	Semana	Mês	Ano	12M
	Ibovespa	127.600	-0,7%	1,3%	-4,9%	17,9%
	S&P 500	5.223	1,9%	3,7%	9,2%	26,4%
	Dow Jones	39.513	2,2%	4,5%	4,8%	18,6%
	Nasdaq	16.341	1,1%	4,4%	8,3%	32,5%
	FTSE 100	8.434	2,7%	3,6%	9,2%	9,1%
	DAX	18.773	4,3%	4,7%	12,4%	18,6%
	CAC 40	8.219	3,3%	2,9%	9,1%	11,3%
	Nikkei 225	38.229	0,0%	-0,5%	14,0%	31,3%
	CSI 300	3.666	1,7%	1,7%	7,4%	-8,1%
	S&P/BMV	57.718	1,0%	1,7%	0,4%	4,9%
	S&P/CLX	6.640	1,2%	2,0%	6,3%	18,6%
	S&P/BSE	72.664	-1,6%	-2,4%	0,4%	17,4%
	S&P/Merval	1.407.511	-3,1%	6,3%	55,7%	349,3%

Bolsas em 2024: A bolsa brasileira encerrou a semana com queda de 0,7% enquanto o S&P 500 subiu 1,9%. Enquanto os mercados no exterior se animavam com o payroll abaixo do esperado, por aqui, a decisão do Copom deixou dúvidas e trouxe volatilidade, além do IPCA no final da semana ter vindo acima da expectativa. No ano, o destaque segue com a Bolsa argentina e o Nikkei do Japão e tem ganhado espaço a bolsa alemã com recente recuperação nos mercados por lá. O Brasil e o México ainda patinam, mas ao menos a bolsa mexicana está no zero a zero no ano.

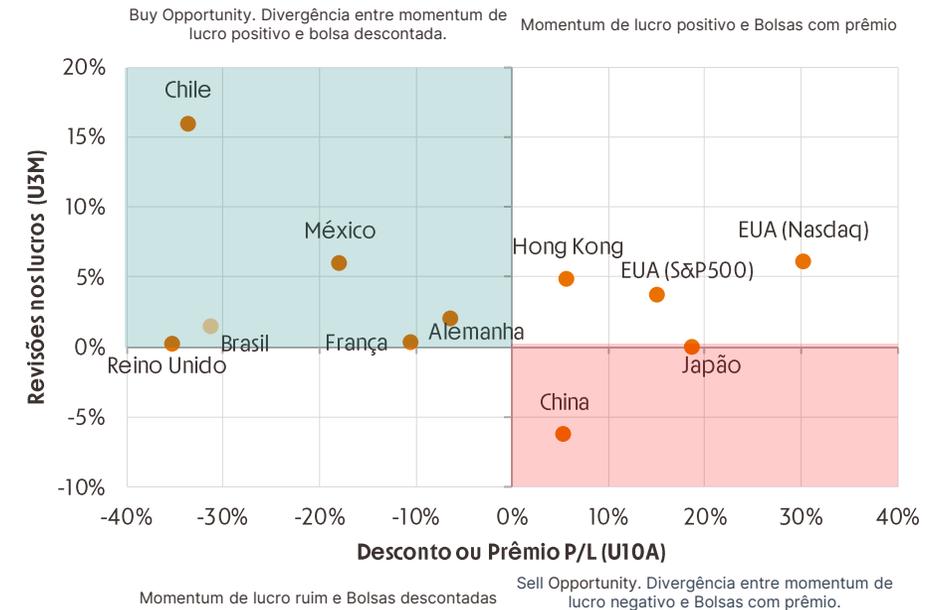


Bolsas no Mundo

P/L das principais bolsas no mundo: alguns valuations aparentam-se esticados como o das bolsas norte-americanas, impulsionadas por papéis de tecnologia e o boom do segmento de I.A. Algumas teses oportunísticas também tem favorecido mercados como o indiano (BSE Sensex) no caso da diversificação geográfica de indústrias ocidentais e japonesa. Os mercados emergentes mais dependentes de commodities e China e que costumam apresentar maiores ruídos ainda patinam e se mostram subprecificados, caso da bolsa brasileira e chilena.



Var. no Lucro esperado versus Desconto no P/E por País: Latam tem mostrado algumas oportunidades em termos de desconto versus revisões nos resultados. Momentum segue positivo para bolsas americanas, e agora Hong Kong.



Ibovespa em números

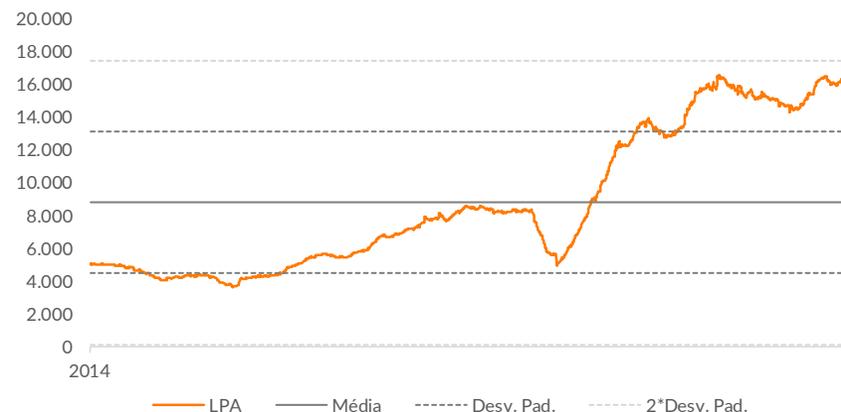
Ibovespa em P/L: índice segue negociando a 1 desvio padrão abaixo da sua média histórica a atuais 8x lucros esperados.



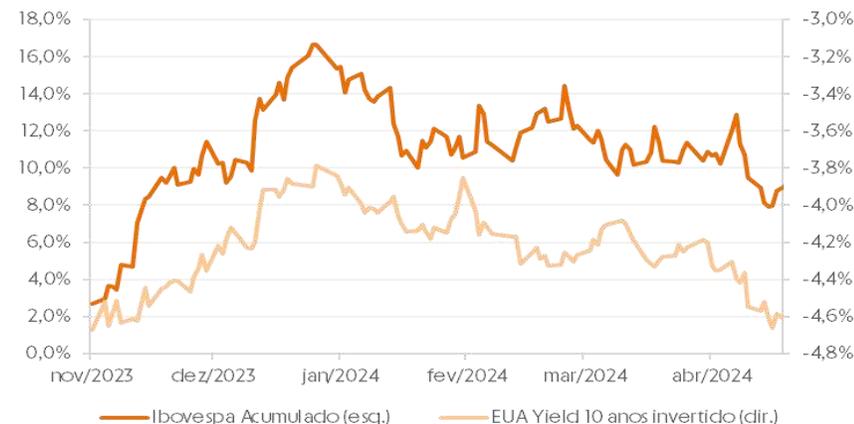
Spread do Earnings Yield do Ibovespa vs. NTN-B-10A: Spread estagnou mas ainda próximo de 1 desvio acima da média com cerca de 7,5% de prêmio.



Ibovespa em EPS: Em termos de lucratividade as companhias do Ibovespa mostram níveis próximos a 2 desvios acima da média histórica.

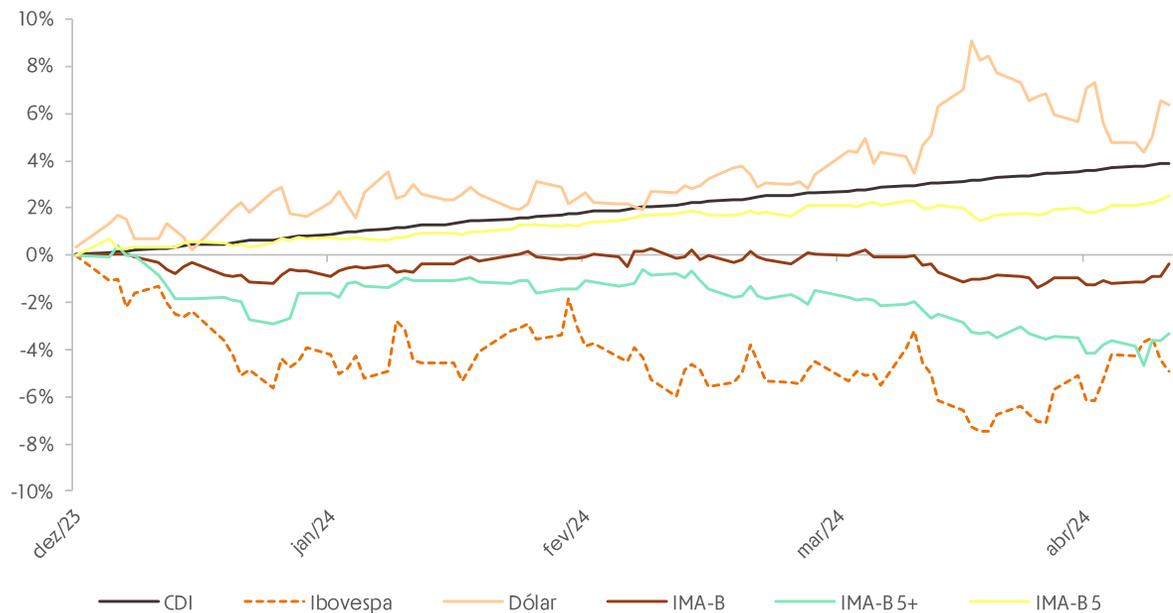


Ibovespa versus Juro americano: Desde novembro/23 a correlação inversa entre a bolsa brasileira e o juro norte americano ficou mais forte, fato que tem ainda pressionado nosso mercado.



Ibovespa versus outros ativos

Retorno em 2024: Ibovespa continua atrás dos demais ativos, com mercados ajustando expectativas em relação ao corte de juros nos EUA e dólar segue como melhor ativo no ano seguido pelo CDI. Na última semana, o Ibovespa, que vinha de uma recuperação, voltou a cair após copom e inflação desapontarem mercado por aqui.



Ibovespa em pontos



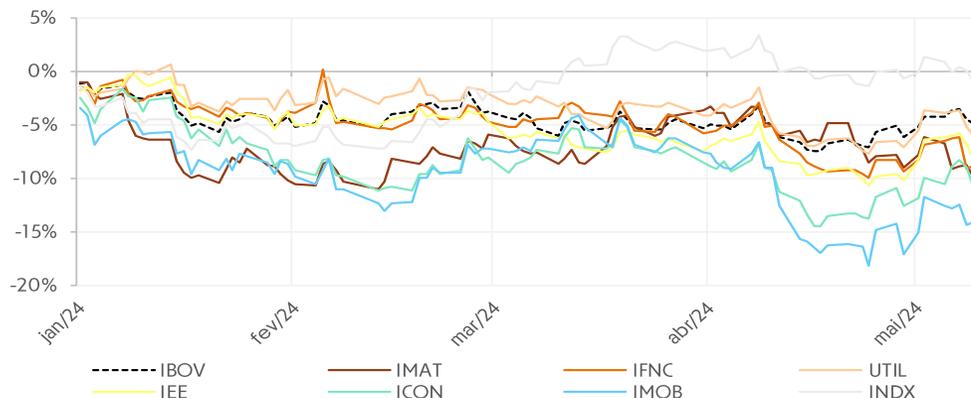
Volatilidade Ibovespa anualizada



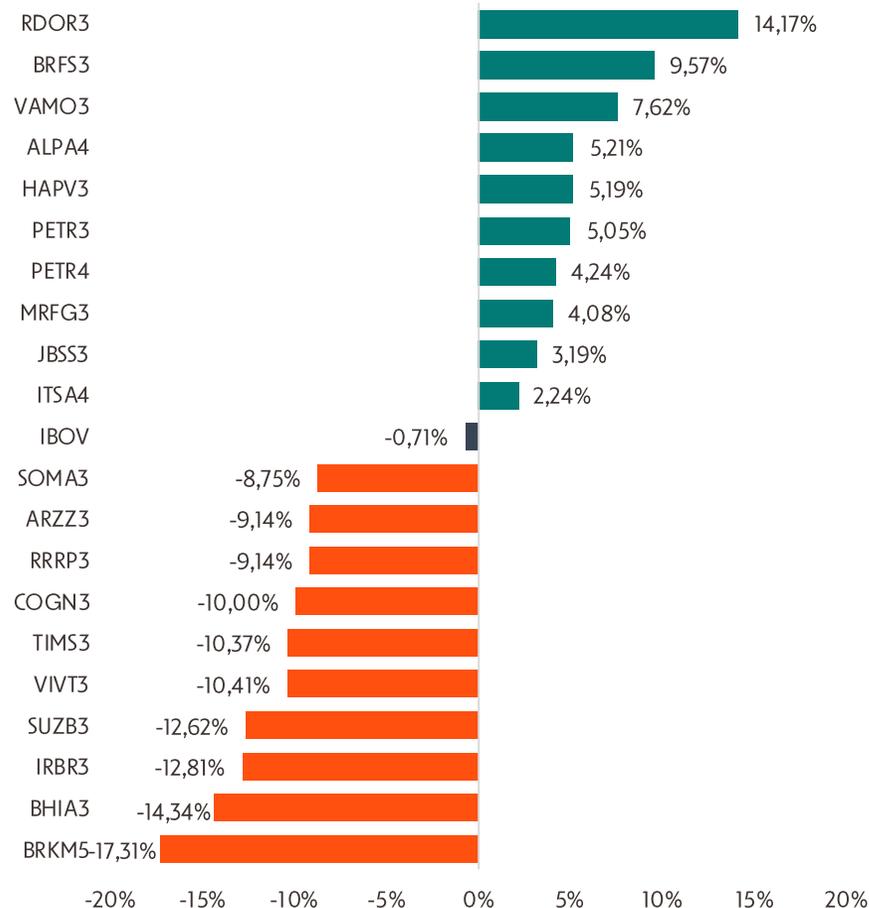
Ibovespa: Maiores altas e baixas

Índice	Pontos	Semana	Mês	Ano	12M
Ibovespa	127.600	-0,7%	1,3%	-4,9%	17,9%
Materiais Básicos	5.660	-3,9%	-0,8%	-9,8%	10,3%
Financeiro	12.568	-2,2%	0,4%	-9,0%	12,9%
Utilities	10.528	-2,4%	1,3%	-5,9%	12,1%
Elétricas	87.421	-1,6%	2,5%	-7,9%	2,7%
Consumo	2.807	-0,6%	2,4%	-10,6%	1,3%
Imobiliário	867	-2,7%	3,5%	-14,2%	12,2%
Indústria	22.528	-2,1%	-0,1%	-0,8%	16,0%

Retorno em 2024: O setor de materiais básicos apresentou a pior performance da semana passada, mas foi seguido por desempenho mais fraco na maioria dos setores com mau humor após Copom e inflação na semana passada. No mês, a bolsa e a maioria dos segmentos apresentam alguma recuperação, mas seguem com mal desempenho no ano.

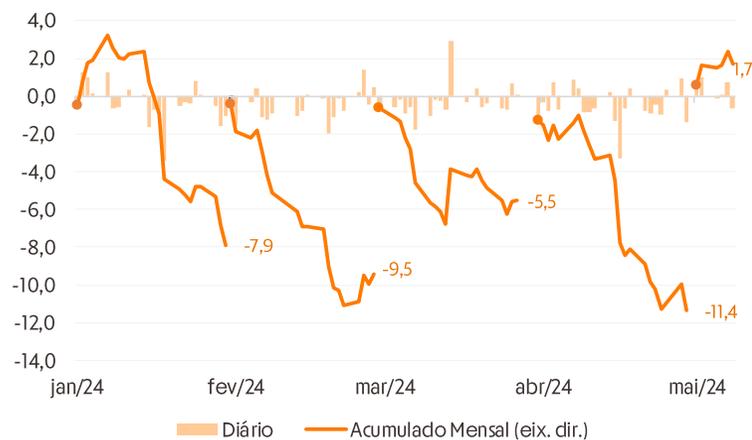


Maiores altas e baixas na semana

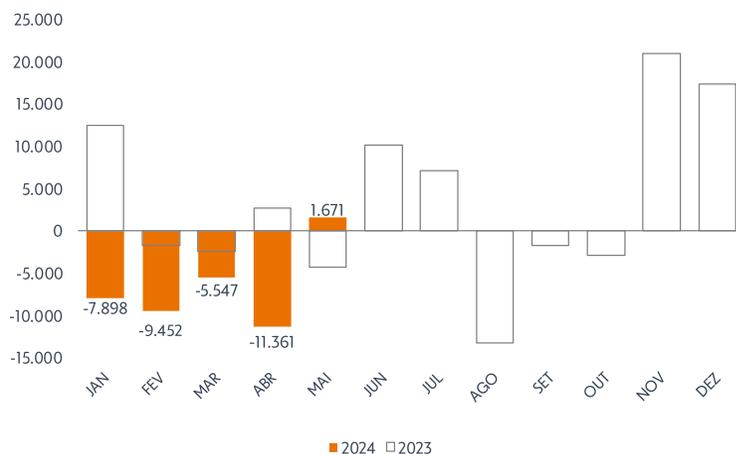


Fluxo na Bolsa | Investidor Estrangeiro

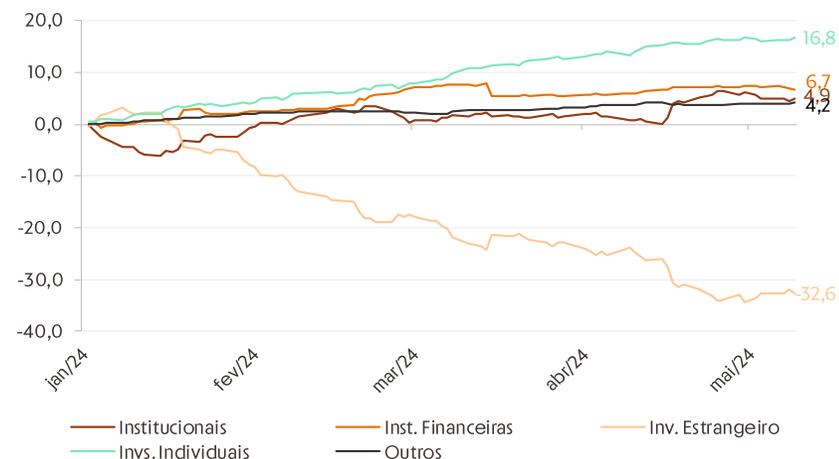
Investidor Estrangeiro | Fluxo Diário: A primeira semana de maio traz um saldo positivo vindo do investidor estrangeiro, mas ainda sem movimentos consistentes de fluxo comprador.



Investidor Estrangeiro | Fluxo Mensal: Em maio o saldo acumula R\$1,6 bilhões em fluxo comprador do estrangeiro, melhor que todos os meses do ano e único mês até agora, positivo.

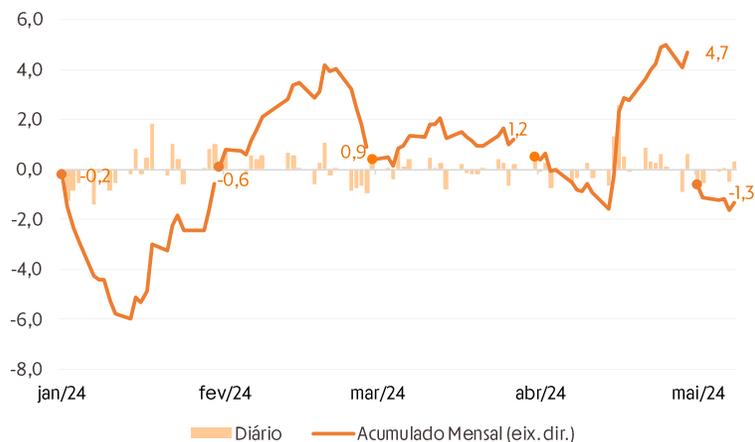


Investidor Estrangeiro vs. Outros 2024: No acumulado do ano o investidor estrangeiro apresenta um fluxo vendedor de R\$ 32,6 bilhões, com as compras vindo do investidor individual, que registra um saldo acumulado de R\$16,8 bilhões no ano.

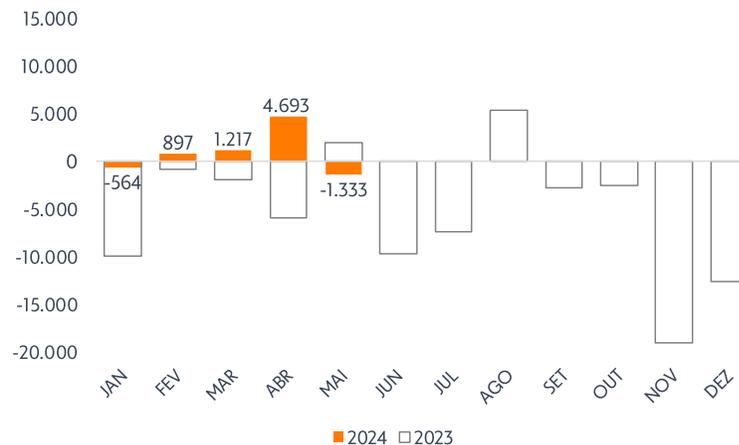


Fluxo na Bolsa | Investidor Institucional

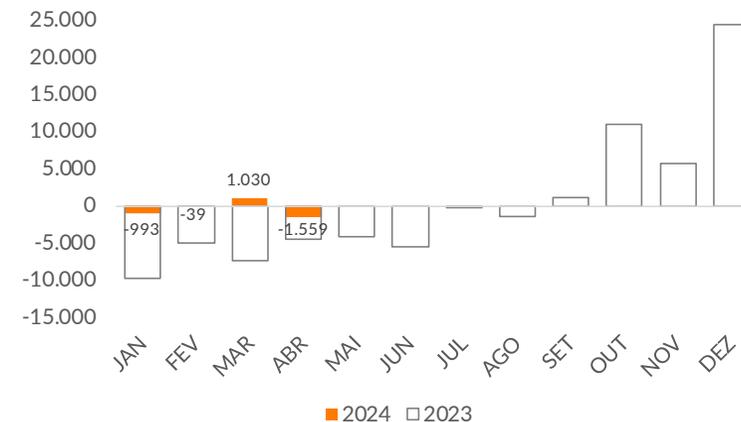
Investidor Institucional | Fluxo Diário: O investidor institucional segue com fluxo de venda, perdendo a força do mês passado.



Investidor Institucional | Fluxo Mensal: após um mês positivo o institucional acumula fluxo vendedor na bolsa em maio com saldo até o momento de R\$1,3 bilhões.

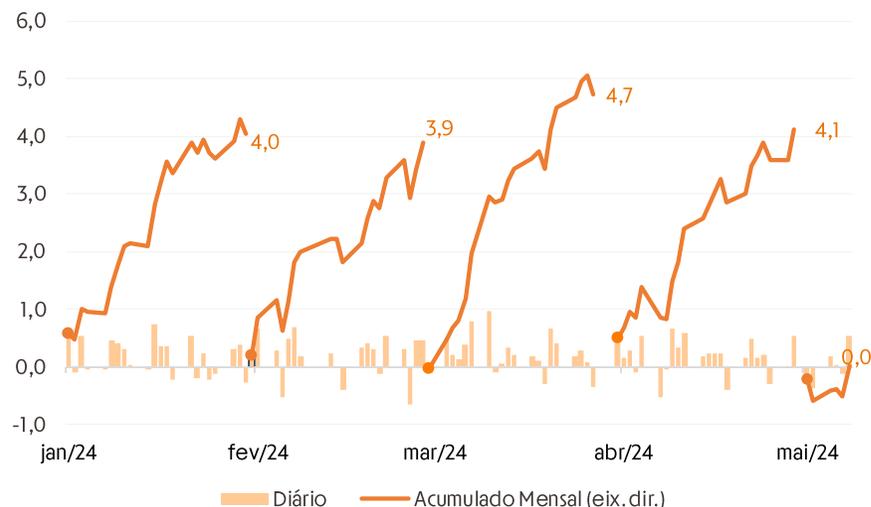


Captação Líquida em Fundos de Ações: Fundos de ações voltaram a apresentar regates líquidos e em abril o saldo foi de R\$ 1,6 bi, revertendo o mês positivo de março.

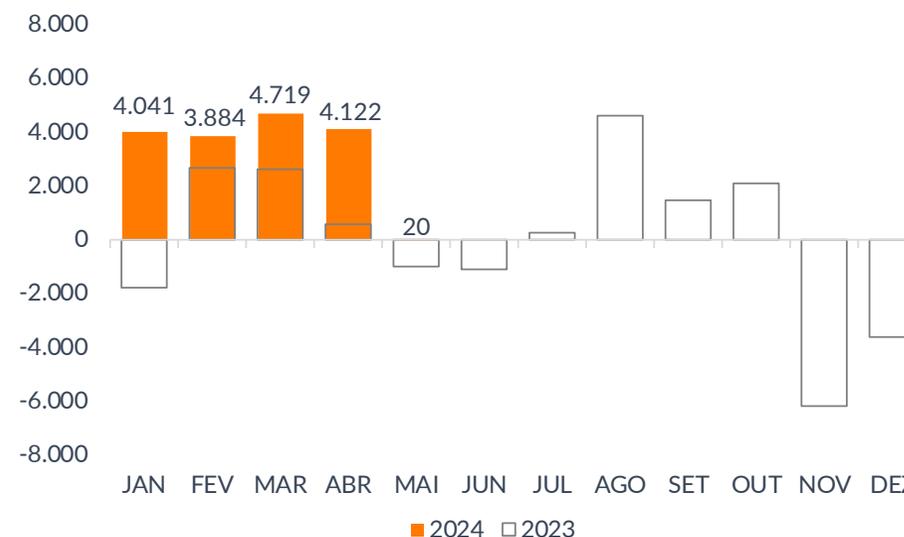


Fluxo na Bolsa | Investidor Individual

Investidor Individual | Fluxo Diário: o investidor individual segue majoritariamente comprador, mas em maior mostrou uma perda desse fluxo, ficando no zero a zero até agora.

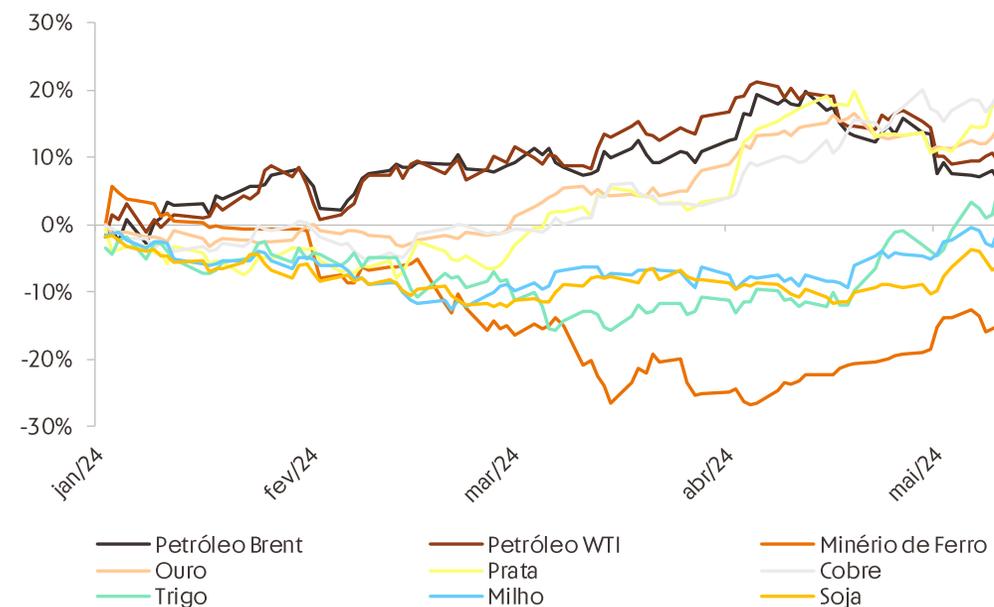


Investidor Individual | Fluxo Mensal: o fluxo do investidor individual seguiu na mesma toada em abril, acumulando R\$4,1 bilhões, e em maior até agora ficou praticamente zerado, com uma alteração na tendência na última semana. No ano o investidor individual acumula fluxo de R\$16,8 bilhões.



Tipo	Índice	Cotação	Semana	Mês	Ano	12M
	Petróleo Brent	82,75	-1,0%	-6,2%	4,7%	9,9%
	Petróleo WTI	78,26	0,2%	-4,5%	9,0%	10,4%
	Minério de Ferro	115,77	-1,4%	4,4%	-15,0%	10,5%
	Ouro	2.375,00	2,9%	3,1%	14,0%	17,5%
	Prata	28,51	6,8%	6,9%	17,0%	16,7%
	Cobre	4,66	2,3%	2,1%	18,8%	25,7%
	Trigo	6,64	6,6%	10,0%	5,1%	5,8%
	Milho	4,70	2,1%	5,1%	-0,9%	-19,3%
	Soja	12,19	0,3%	4,8%	-7,1%	-13,3%

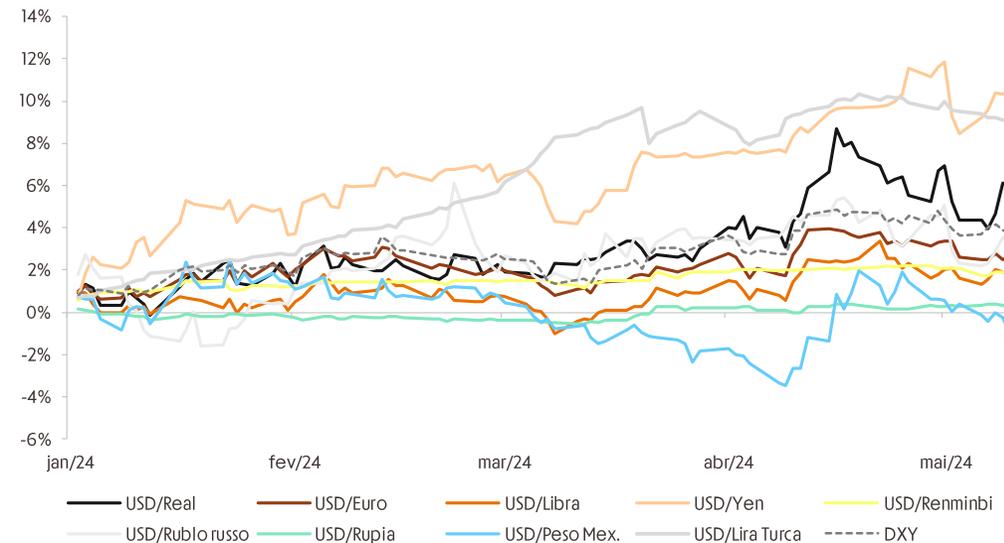
Retorno em 2024: Petróleo e Minério de ferro recuaram na semana passada, mas demais commodities performaram bem com destaque em metais preciosos para a Prata e em agrícolas para o Trigo, que inclusive reverteu as perdas no ano e sobe 5%, enquanto Milho ainda se recupera e a Soja ainda segue mais distante da recuperação.



Moedas Globais

País	USD/Moeda	Cotação	Semana	Mês	Ano	12M
	Real	5,15	1,5%	-0,7%	6,4%	3,5%
	Euro	0,93	0,0%	-0,7%	3,2%	1,4%
	Libra	0,80	0,3%	0,1%	2,1%	0,1%
	Yen	155,88	2,0%	-0,9%	10,6%	16,0%
	Renminbi	7,22	-0,2%	-0,2%	1,7%	4,1%
	Rublo	92,58	1,2%	-1,0%	3,4%	20,6%
	Rupia	83,50	0,1%	0,1%	0,4%	1,7%
	Peso	16,75	-1,5%	-1,7%	-0,7%	-5,1%
	Lira	32,21	-0,4%	-0,5%	9,4%	64,5%
	DXV	105,30	0,3%	-0,9%	4,0%	3,2%

Retorno do dólar contra as principais moedas: O dólar voltou a valorizar contra o real, que no ano é a terceira moeda em nosso screening a perder valor frente ao dólar atrás do yen e da lira turca. Destaque no ano vai para o peso mexicano e Rúpia indiana, onde o dólar teve menor performance.



Disclaimer

Este material foi preparado pelo Inter e destina-se à informação de investidores, não constituindo oferta de compra ou venda de títulos ou valores mobiliários. Os ativos discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este material não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira e as necessidades específicas de qualquer investidor em particular. Aqueles que desejem adquirir ou negociar os ativos objeto de análise neste material devem obter as informações pertinentes para formarem sua própria convicção sobre o investimento. As decisões de investimento devem ser realizadas pelo próprio investidor. É recomendada a leitura dos prospectos, regulamentos, editais e demais documentos descritivos dos ativos antes de investir, com especial atenção ao detalhamento do risco do investimento. Investimentos nos mercados financeiros e de capitais estão sujeitos a riscos de perda superior ao capital investido. A rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros.

As informações, opiniões e estimativas contidas no presente material foram obtidas de fontes consideradas confiáveis pelo Inter e este relatório foi preparado de maneira independente.

Em que pese tenham sido tomadas todas as medidas razoáveis para assegurar a veracidade das informações aqui contidas, nenhuma garantia é firmada pelo Inter ou pelos analistas responsáveis quanto à correção, precisão e integridade de tais informações, ou quanto ao fato de serem completas. As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data em que o presente material foi disponibilizado e estão sujeitas a mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação, atualização ou revisão do presente material.

O analista de valores mobiliários responsável por este relatório declara que as recomendações e análises refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e que foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à pessoa jurídica à qual está vinculado, podendo, inclusive, divergir com a de outros analistas do Inter, ou ainda com a de opinião de seus acionistas, instituições controladas, coligadas e sob controle comum.

Nos termos da regulamentação em vigor, a área de research do Inter é segregada fisicamente de outras atividades que podem ensejar potenciais conflitos de interesses.

O Inter e as demais empresas do grupo poderão, respeitadas as previsões regulamentares, vender e comprar em nome próprio, de clientes e/ou via fundos de investimentos sob gestão, valores mobiliários objeto do presente relatório, bem como poderão recomendá-los aos seus clientes, distribuí-los, prestar serviços ao emissor do valor mobiliário objeto do relatório que enseje em pagamento de remuneração ao Inter ou a empresas do grupo, ou, ainda, na hipótese do presente relatório ter como objeto fundo de investimento, originar ativos que serão adquiridos pelo veículo objeto do presente relatório.

O Inter e outras empresas do grupo podem ter interesse financeiro e/ou comercial em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise, ou até mesmo participação societária em emissores objeto do presente relatório, suas controladas, controladores, coligadas e/ou sociedades sob controle comum.

Os analistas responsáveis pelo presente relatório declaram que:

- (i) eles próprios, seus cônjuges ou companheiros, são direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, titulares de valores mobiliários objeto do relatório de análise;
- (ii) eles próprios, seus cônjuges ou companheiros, são direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação e/ou intermediação dos valores mobiliários objeto do relatório;
- (iii) eles próprios, seus cônjuges ou companheiros, possuem direta ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto do relatório de análise; e
- (iv) a sua remuneração é direta ou indiretamente, influenciada pelas receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pelo Inter.

Por sua vez, ante a ativo objeto de análise, o Inter declara que:

- (i) possui interesses financeiros e comerciais relevantes em relação ao emissor ou aos valores mobiliários objeto do relatório de análise;

Para maiores informações, é recomendável que os destinatários consultem a Resolução CVM nº 20, de 25 de fevereiro de 2021, e, também, o Código de Conduta da Apimec para o Analista de Valores Mobiliários. Este material não pode ser reproduzido, distribuído ou publicado por qualquer pessoa, para quaisquer fins sem autorização.

Matheus Amaral, CNPI

matheus.amaral@inter.co

 **inter**

