

## APITO FINAL

1 de Março de 2019

**RESUMO** Para as bolsas internacionais, de EUA e Europa, foi um dia mais positivo. Investidores acompanham os dados da agenda macro dos EUA, e as negociações comerciais envolvendo Trump e os chineses. Dólar ainda segue forte, e commodities, de modo geral, opera em baixa. Aqui, os mercados monitoram as articulações do governo para a tramitação das reformas. Ibovespa recua, enquanto dólar e percepção de risco-país avançam.

### CENÁRIO EXTERNO

*Na agenda americana: ISM desacelera...* O índice de atividade da indústria, medido pelo ISM, passou de 56,6 pontos em janeiro para 54,2 pontos em fevereiro. A leitura veio abaixo das expectativas: de 55,8 pontos, segundo a Bloomberg. A queda foi reflexo das condições climáticas mais desfavoráveis no período, onde diversas fabricas encerram suas operações nesta época do ano. Ainda assim, o índice permaneceu acima dos 50 pontos, o que sinaliza expansão à frente. A expectativa é que os números da indústria se recuperem em março.

*Sobre a guerra comercial...* Mais cedo, as negociações entre EUA-China envolveram o comércio de aves. Os americanos querem a proibição das taxas sobre a importação de aves americanas, vigente desde 2015. Em troca, os chineses pedem que os EUA libere a importação de derivados frango produzidos na China. Lembrando: desde 2004, o país é autorizado a enviar aves, apenas, para serem abatidas em solo americano. Seja como for, ambos os países seguem em direção de um acordo definitivo, que prevê um aumento da importação de bens americanos pela China de US\$ 1,2 trilhão ao longo de 6 anos. Isto é algo que pode aliviar a maior aversão ao risco no exterior nas próximas semanas.

### BRASIL

*Mercados...* Na véspera do feriado de Carnaval, o Ibovespa operou em queda, voltando ao patamar dos 94.800 pontos. Do lado positivo, CSN, JBS e Suzano foram os destaques do índice. Na ponta negativa, Ambev, Petrobras e Vale lideraram as ações em queda. O dólar operou em alta, aos R\$ 3,78. O risco da exposição à moeda estrangeira durante o feriado, associado às preocupações com o andamento da reforma da Previdência, incentiva a demanda por dólar. O CDS, que mede o prêmio de risco brasileiro, operou em alta, atingindo os 157 pontos base. Assim, o cenário vai em linha com aquilo que prevíamos no início do dia (veja o Mercados Hoje) "segue o viés para a bolsa de baixa; e para DIs e dólar é de alta".

*Ibovespa - Parte I...* Os papéis de CSN tiveram forte alta durante a sessão de hoje, com a perspectiva de alta para o preço do minério de ferro com a redução da produção da Vale. No dia de hoje, a commodity fechou em alta de +3,08%. Ainda repercutindo os resultados divulgados na semana passada, as ações de Suzano operaram em alta, também puxadas pela valorização do dólar.

*Ibovespa - Parte II...* As ações de Ambev continuam sofrendo com o resultado do 4T18, divulgado ontem pela companhia. A queda do WTI e do Brent pressionaram os papéis da Petrobras, que também fecharam em queda. Enquanto isso, as ações de Vale sofreram com a notícia de que a companhia poderia ser multada em até 20% de sua receita bruta. O ministro de Minas e Energia, Alexandre Vidigal, disse que não há investigação contra a companhia, e que é um equívoco dizer que a companhia será multada em 20% de seu faturamento, por conta da tragédia em Brumadinho. Em nota, a Vale esclareceu que não foi comunicada sobre qualquer investigação que possa gerar multas elevadas, caso ela seja considerada culpada pelo rompimento da barragem de Brumadinho.

*Equívocos de Jair...* Após a fala de Bolsonaro no dia de ontem, sobre a disposição do governo em ceder em alguns pontos da proposta da reforma da previdência, o vice-presidente, Hamilton Mourão, minimizou as declarações do presidente. Segundo ele, Bolsonaro foi "mal interpretado", e disse: "O presidente mostrou que tem coisas que o Congresso poderá negociar ou mudar. Só isso. Não que ele concorde".

### BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.824	-0,80%	-0,80%	7,89%	17:23:00
BRL (R\$/US\$)	3,78	-0,56%	-0,56%	2,75%	17:38:04
DI Jan 20	6,47%	-2 p.p.	10 p.p.	-9 p.p.	17:34:14
DI Jan 21	7,15%	0 p.p.	20 p.p.	-21 p.p.	17:31:47
CDS 5 anos (em p.b.)	158	2 p.p.	-8 p.p.	-50 p.p.	17:37:54

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
CSNA3	R\$ 13,77	5,28%	UGPA3	R\$ 51,41	-3,74%
JBSS3	R\$ 14,10	4,99%	ELET6	R\$ 37,69	-3,28%
BTOW3	R\$ 49,98	3,37%	ELET3	R\$ 35,93	-2,84%
SUZB3	R\$ 49,09	3,00%	CSAN3	R\$ 42,52	-2,70%
MRF3	R\$ 5,61	2,00%	ABEV3	R\$ 16,78	-2,61%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.801	0,58%	0,58%	11,72%	17:23:07
Dow Jones (EUA)	26.041	0,48%	0,48%	11,63%	17:38:05
Nasdaq (EUA)	7.596	0,84%	0,84%	14,48%	17:38:05
IPC (México)	42.442	-0,89%	-0,89%	1,93%	17:18:03
STOXX 600 (Europa)	374	0,39%	0,39%	10,84%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.107	0,45%	0,45%	5,63%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.602	0,75%	0,75%	9,88%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.265	0,47%	0,47%	11,30%	14:05:01
NIKKEI 225 (Japão)	21.603	1,02%	1,02%	7,93%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.994	1,80%	1,80%	20,05%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.193	0,38%	0,38%	9,68%	03:13:16

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



## CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

### ALINE SUN

Head da area de Investimentos

### RENDA VARIÁVEL

[research@guide.com.br](mailto:research@guide.com.br)



Luis Gustavo Pereira - CNPI

### RENDA FIXA

[trade@guide.com.br](mailto:trade@guide.com.br)

Gabriel S. Santos  
Ricardo Maia  
Thomaz Telechun da Silva Telles

### FUNDOS

[gestaofundos@guide.com.br](mailto:gestaofundos@guide.com.br)

Erick Scott Hood  
Leonardo Uram  
David Rocha  
Rodrigo Fazzolari

### TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)  
Thiago Teixeira

### SALES

[sales@guide.com.br](mailto:sales@guide.com.br)

### EQUIPE ECONÔMICA

[vcandido@guide.com.br](mailto:vcandido@guide.com.br)

Victor Candido de Oliveira  
Rafael Passos  
Victor Beyruti Guglielmi  
Luca Gloeden



"Este relatório foi elaborado pela Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores, para uso exclusivo e intransferível de seu destinatário. Este relatório não pode ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem a expressa autorização da Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores. Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público. As informações aqui contidas não representam garantia de veracidade das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tal. Este relatório não representa uma oferta de compra ou venda ou solicitação de compra ou venda de qualquer ativo. Investir em ações envolve riscos. Este relatório não contém todas as informações relevantes sobre a Companhia citada. Sendo assim, o relatório não consiste e não deve ser visto como, uma representação ou garantia quanto à integridade, precisão e credibilidade da informação nele contida. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos. Os ativos e instrumentos financeiros referidos neste relatório podem não ser adequados a todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, a situação financeira ou as necessidades específicas de cada investidor. Investimentos em ações representam riscos elevados e sua rentabilidade passada não assegura rentabilidade futura. Informações sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitações. A informação contida neste documento está sujeita a alterações sem aviso prévio, não havendo nenhuma garantia quanto à exatidão de tal informação. A Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores ou seus analistas não aceitam qualquer responsabilidade por qualquer perda decorrente do uso deste documento ou de seu conteúdo. Ao aceitar este documento, concorda-se com as presentes limitações. Os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório declaram, nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, que: (1) Quaisquer recomendações contidas neste relatório refletem única e exclusivamente as suas opiniões pessoais e foram elaboradas de forma independente, inclusive em relação à Guide Investimentos S.A. Corretora de Valores."