

APITO FINAL

03 de Maio de 2019

RESUMO

No exterior, o ambiente seguiu favorável para ativos de risco. As bolsas dos EUA subiram, enquanto os mercados na Europa encerraram com ganhos. Lá fora, o dólar perdeu forças, após dados do mercado de trabalho americano. A perspectiva de manutenção de juros, entretanto, continua. Aqui, no Brasil, o Ibovespa acompanha a melhora de humor dos mercados externos. O Ibovespa subiu, e o dólar recuou nesta sessão. Do lado macro, os dados de produção industrial foram destaques.

CENÁRIO EXTERNO

Mercado de trabalho americano... Segundo Relatório de Empregos de abril, divulgado hoje, foram criados 263 mil vagas, acima dos aproximados 190 mil que o mercado esperava, segundo pesquisa da *Bloomberg*. O desemprego recuou para 3,6%; e a média dos salários-hora também mostrou uma ligeira baixa de 0,2%. Comentamos o dado no nosso [Flash Macro](#).

Avaliação sobre EUA... De modo geral, os números corroboram com a leitura de um mercado de trabalho aquecido – algo que mantém investidores atentos, por conta do possível efeito sobre inflação e, conseqüentemente, sobre as taxas de juros que o Fed determina. Hoje, estes dados puxam os juros soberanos para baixo. Os juros dos papéis de 10 anos, por exemplo, oscilaram ao redor de 2,51%.

Como reagirá a Fed? Continuamos acreditando que o BC continuará com sua política monetária atual. A manutenção dos salários – 3,2% a/a – não coloca tanta “pressão” sobre o Fed. Falamos disto no Mercados Hoje.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa, puxado pelo melhor momento no exterior, subiu, e encerrou acima dos 96 mil pontos. No ano, sobe ao redor de 9%. Enquanto isso, o real se beneficiou de um dólar fraco no exterior; os DIs (tanto os mais longos como os mais curtos) recuaram, em linha com o desempenho mais fraco da agenda doméstica. Por aqui, investidores aguardam o início da tramitação do texto da Previdência na Comissão Especial (3ª feira, dia 07). Enquanto isso, o noticiário corporativo também faz “preço” nos mercados.

Sobre o Ibovespa... Os papéis da Via Varejo foram o destaque de alta nesta sessão. O movimento ocorreu após o Conselho de Administração revogar a cláusula de “poison pill” do estatuto da Cia.. A medida vinculava a compra da participação da VVAR3 acima dos 20% a uma OPA de todas as ações da empresa, a ser feita em até 60 dias. Agora, a expectativa é que a retirada dessa cláusula facilite o GPA a vender sua participação na Via Varejo (~36,27%).

Do lado macro, a produção industrial... Segundo IBGE, a produção industrial brasileira registrou queda de 1,3% m/m em março, contra expectativa de baixa de 0,6%. Frente ao mesmo período de 2018, recuou 6,1%, bem abaixo dos 4,7% esperados, segundo a *Bloomberg*. A atividade, portanto, segue trazendo decepções de curto prazo. Ainda assim, esperamos uma trajetória mais consistente da retomada da atividade nos próximos meses, diante das melhores condições financeiras neste ano. Falamos disto no [Flash Macro](#).

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	96.069	0,57%	-0,30%	9,31%	17:10:30
BRL (R\$/US\$)	3,94	0,70%	-0,49%	-1,45%	17:25:27
DI Jan 20	6,47%	-4 p.p.	-4 p.p.	-8 p.p.	17:25:06
DI Jan 21	7,06%	-8 p.p.	0 p.p.	-30 p.p.	17:15:03
CDS 5 anos (em p.b.)	171	-3 p.p.	0 p.p.	-36 p.p.	17:25:15

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
VVAR3	R\$ 4,50	8,70%	BRDT3	R\$ 22,81	-4,24%
JBSS3	R\$ 20,52	5,12%	CSAN3	R\$ 45,19	-3,32%
GOLL4	R\$ 23,69	5,01%	LOGG3	R\$ 17,12	-2,28%
USIM5	R\$ 8,87	4,97%	EGIE3	R\$ 42,57	-1,91%
BRML3	R\$ 12,65	4,37%	CMIG4	R\$ 14,47	-1,90%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.946	0,96%	-0,01%	17,50%	17:10:47
Dow Jones (EUA)	26.505	0,75%	-0,33%	13,62%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	8.164	1,58%	0,85%	23,04%	17:25:41
IPC (México)	44.288	-0,06%	-0,69%	6,36%	17:05:40
STOXX 600 (Europa)	390	0,39%	-0,25%	15,61%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.381	0,40%	-0,51%	9,70%	12:35:30
DAX (Alemanha)	12.413	0,55%	0,56%	17,56%	13:30:17
CAC 40 (França)	5.549	0,18%	-0,67%	17,29%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	22.259	-0,22%	0,00%	11,21%	26/04/2019
SHANGAI (China)	3.078	0,52%	0,00%	23,43%	30/04/2019
ASX 200 (Austrália)	6.336	-0,04%	0,16%	12,21%	03:53:36

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



Luis Gustavo Pereira - CNPI

RENDA FIXA

trade@guide.com.br

Gabriel S. Santos
Ricardo Maia
Thomaz Telechun da Silva Telles

FUNDOS

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

EQUIPE ECONÔMICA

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."