

APITO FINAL

03 de Junho de 2019

RESUMO

Lá fora, a sessão foi menos clara para os ativos de risco. O dólar perdeu força contra seus principais pares, e commodities operaram com viés negativo. Aqui, o Ibovespa operou sem grandes oscilações, em dia de poucos desenvolvimentos no plano político. O índice fechou próximo à estabilidade, aos 97.020 pontos.

CENÁRIO EXTERNO

Mercados... As bolsas de NY com viés negativo, com baixas lideradas por papéis do setor de tecnologia. A Nasdaq estendeu as perdas acumuladas em maio, com os gigantes do setor na mira de autoridades federais de antitruste. Os juros das *treasuries* seguiram fechando, refletindo a especulação em torno da maior probabilidade de um corte na taxa de juros pelo Fed esse ano, e o dólar (DXY) recuou contra seus principais pares. Na Europa, ativos de risco avançaram, esboçando uma recuperação após as perdas mais acentuadas de maio.

Na agenda: PMI (EUA)... O Índice de Atividade dos Gestores de Compras (PMI, na sigla em inglês) da indústria americana recuou para 50,5 pontos em maio, segundo pesquisa da IHS Markit, e atingiu o menor patamar desde setembro de 2009. De acordo com os respondentes da pesquisa, a demanda fraca no mês resultou no primeiro registro de queda para novos pedidos em quase uma década. Algumas firmas participantes também atribuíram a queda à postergação de encomendas, muito por conta do ambiente de incerteza que predominou no mês. Mais: apesar do aumento de custos que acompanham as novas tarifas de importação, houve pouca mudança nos preços – dado que indica que as margens foram pressionadas no mês.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa operou com leves oscilações, em dia de poucas novidades no plano político. O índice encerrou próximo à estabilidade, aos 97.020 pontos. O dólar ampliou a queda registrada na semana passada, fechando cotado abaixo dos R\$ 3,90; enquanto os juros futuros seguiram fechando de forma acentuada. Em meio à turbulência vivida pelos mercados no exterior, o prêmio de risco brasileiro, medido pelo CDS de 5 anos, recuou 1,6%, e fechou cotado aos 178 pontos base.

Antecipando São João... Segundo o relator da reforma da previdência, Samuel Moreira, o seu parecer está praticamente concluído, e pode ser apresentado em comissão especial já nesta 5ªF (06). O ideal seria votar o texto no plenário da Câmara na semana posterior ao dia de São João. Afinal, os deputados do Nordeste costumam passar as festividades desta data juntos aos seus colégios eleitorais, se ausentando de Brasília.

Tumultuando a agenda... O presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia (DEM-RJ), deve se reunir ainda nesta 2ªF com integrantes da equipe econômica para discutir a PEC do Orçamento Impositivo. O governo pretende usá-la para mudar o teto de gastos e prever três novas exceções ao limite de despesas, que abrirão caminho ao pagamento à Petrobras pela revisão do contrato de cessão onerosa e à partilha de recursos do pré-sal com Estados e municípios. A expectativa é que Maia consiga a PEC na Câmara ainda em Junho.

Teve quórum... No dia em que a MP 871, que trata do sistema de prevenção de fraudes no INSS, estava datada a expirar, uma das grandes preocupações do governo seria atingir o quórum necessário para aprová-la no Senado. A medida é de grande importância para o governo, uma vez que tem o potencial de gerar uma economia de R\$ 10 bilhões por ano se aprovada. Ao fim do dia, às 17h, seguindo o firmamento de um acordo com a oposição, o quórum foi excedido, abrindo espaço para que a votação ocorra. Até o momento (18h), os senadores não votaram a matéria, mas nossa expectativa é que a MP seja aprovada.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	97.020	-0,01%	-0,01%	10,39%	17:22:00
BRL (R\$/US\$)	3,89	0,94%	0,94%	-0,13%	17:59:59
DI Jan 20	6,26%	-2 p.p.	-21 p.p.	-29 p.p.	17:59:59
DI Jan 21	6,40%	-9 p.p.	-66 p.p.	-96 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	179	-3 p.p.	7 p.p.	-29 p.p.	18:25:59

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
PETR3	R\$ 28,85	2,20%	MRF3	R\$ 6,54	-4,25%
VVT4	R\$ 49,00	1,98%	NATU3	R\$ 57,65	-3,88%
PETR4	R\$ 25,99	1,72%	MRVE3	R\$ 16,55	-3,78%
EGIE3	R\$ 47,11	1,71%	BRKM5	R\$ 41,20	-3,69%
BBSE3	R\$ 30,30	1,54%	JBSS3	R\$ 21,22	-2,93%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.744	-0,28%	-0,28%	9,48%	18:22:55
Dow Jones (EUA)	24.820	0,02%	0,02%	6,40%	18:22:55
Nasdaq (EUA)	7.333	-1,61%	-1,61%	10,52%	18:16:01
IPC (México)	43.108	0,84%	0,84%	3,53%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	370	0,39%	0,39%	9,73%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.185	0,32%	0,32%	6,79%	12:35:30
DAX (Alemanha)	11.793	0,56%	0,56%	11,69%	13:30:17
CAC 40 (França)	5.241	0,65%	0,65%	10,80%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.411	-0,92%	-0,92%	1,98%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.890	-0,30%	-0,30%	15,89%	05:30:04
ASX 200 (Austrália)	6.321	-1,19%	-1,19%	11,94%	04:04:17

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

ALINE SUN

Head da área de Investimentos

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Gustavo Pereira – CNPI

tavico@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS

gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood

eshood@guideinvestimentos.com.br

Leonardo Uram

luram@guideinvestimentos.com.br

David Rocha

dsrocha@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Fazzolari

rfazzolari@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)

lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama

autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho

fcarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado

gmorgado@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade.guide@guideinvestimentos.com.br

Gabriel S. Santos

gssantos@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sitonio Maia

rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles

ttelles@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Candido

vcandido@guideinvestimentos.com.br

Rafael Passos

rpassos@guideinvestimentos.com.br

Victor Beyruti Guglielmi

vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar

chajjar@guideinvestimentos.com.br

Guilherme Diniz

gdiniz@guideinvestimentos.com.br

João Falconi

jfalconi@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Ramalho

rramalho@guideinvestimentos.com.br

"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: (I) 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."