

APITO FINAL

04 de Janeiro de 2019

RESUMO O quadro internacional continuou a se mostrar favorável para os ativos de risco. As bolsas da Europa encerraram no campo positivo, e os mercados de Nova York também avançam. Hoje, as atenções dos investidores se voltaram aos depoimentos de Powell. Nos EUA, dados econômicos vieram mais fortes que o esperado, amenizando a preocupação em torno de uma possível recessão. Por aqui, o Ibovespa avança pelo 5º dia consecutivo. Se do lado "macro" a agenda é mais fraca, os agentes de mercados ainda acompanham os discursos de Bolsonaro e Paulo Guedes.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre o shutdown... Os democratas aprovaram ontem na Câmara dos Representantes um pacote orçamentário que visa acabar com a paralisação parcial do governo, atualmente em curso. O texto ainda contraria o pedido de Trump pela liberação de US\$ 5 bilhões para a construção de um muro na fronteira com o México. Hoje a tarde, em reunião com o líder dos democratas no Senado, Chuck Schumer, Trump ameaçou manter a paralisação "por meses ou até anos" até que a questão seja resolvida.

De olho no Fed... Em discurso nesta sexta-feira, o Presidente do Fed americano, Jerome Powell, garantiu que o Banco Central está atento aos sinais do mercado e preparado para realizar ajustes de política rapidamente caso estes sejam necessários. De acordo com Powell, não há caminho pré-estabelecido para a política monetária e o Fed agirá com cautela, de forma a acompanhar o desenvolvimento da economia. A fala de Powell foi outro fator de ânimo para os mercados globais em uma sexta-feira dominada por altas.

Dados do Payroll... Os dados de emprego norte-americano superaram as expectativas no mês de dezembro de forma relevante. A criação de empregos não agrícolas chegou a 312 mil novas vagas, frente a um resultado de 176 mil em novembro e uma expectativa de mercado de 184 mil. A média dos salários/hora também seguiu crescendo de forma contundente e já alcança alta de 3,2% na comparação interanual. Por fim, o desemprego subiu para 3,9% dos 3,7% anteriores, reflexo de uma taxa de participação maior na economia americana. Essa leitura reforça a robustez do crescimento econômico americano, em meio a preocupações de investidores sobre a guerra comercial e a desaceleração econômica mundial.

BRASIL

Redução do IR... Mais cedo, Bolsonaro disse que a maior alíquota do Imposto de Renda deverá ser cortada de 27,5% para 25%. O anúncio seria feito ainda na tarde desta 6ª feira (04), pelo novo ministro da Economia, Paulo Guedes. No entanto, Marcos Cintra, novo secretário da Receita Federal, contrariou Bolsonaro e disse que qualquer mudança na alíquota do IR só será analisada "posteriormente" e "no tempo correto". Em suma, os membros do governo ainda não mostram alinhamento de seus discursos com a estratégia defendida pela atual gestão.

A alta do IOF... Bolsonaro disse ainda que o Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) será elevado "para quem tem movimentação lá fora". Essa seria uma forma de compensar a manutenção de benefícios fiscais para o Norte e o Nordeste, aprovada em 2018 pelo Congresso. Vale lembrar: o custo anual é de R\$ 3,5 bilhões. Marcos Cintra, entretanto, disse que não haveria aumento de IOF, mas sim corte de outros benefícios. Mais uma contradição entre os membros do governo.

Sobre os mercados... Em linha com as bolsas de Europa e EUA, o Ibovespa subiu nesta sessão. Aproximou-se dos 92 mil pontos, impulsionado pelos papéis da Vale, Cielo e JBS. Na outra ponta, destaque para a baixa de Embraer. Aliás, vale frisar: o minério de ferro na China subiu 0,66% na última sessão (cotado a US\$ 73,10/ton). A percepção de risco-país, medida pelo CDS de 5 anos, recuou mais de 3%, oscilando ao redor dos 195 pontos base. No mercado de moedas também tivemos pressões baixistas, em linha com o exterior.

Sobre a Embraer... O presidente da República, Jair Bolsonaro, em cerimônia no comando da Aeronáutica, manifestou sua preocupação com a última proposta de fusão entre a Embraer e a Boeing. Isto porque, nesta última versão do acordo, algumas informações tecnológicas podem ser repassadas à Boeing. Não foi detalhado que tipo de dados poderiam ser acessados, mas Bolsonaro ressaltou a necessidade de "proteção do patrimônio nacional". Seja como for, os comentários, e ruídos em torno do acordo, pressionaram os papéis da Embraer.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	91.945	0,42%	4,62%	4,62%	17:52:30
BRL (R\$/US\$)	3,72	1,18%	4,46%	4,46%	17:59:59
DI Jan 19	6,40%	0 p.p.	-1 p.p.	0 p.p.	02/01/2019
DI Jan 21	7,28%	6 p.p.	-73 p.p.	-8 p.p.	17:59:58
CDS 5 anos (em p.b.)	192	-11 p.p.	-18 p.p.	-15 p.p.	18:07:07

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

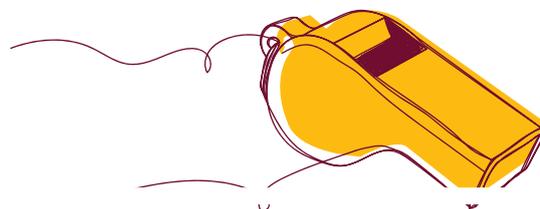
Maiores Altas			Maiores Baixas		
CIEL3	R\$ 10,10	7,45%	EMBR3	R\$ 20,75	-5,25%
BRAP4	R\$ 31,79	6,32%	LREN3	R\$ 41,39	-3,74%
VALE3	R\$ 51,97	6,06%	BTOW3	R\$ 41,97	-3,38%
USIM5	R\$ 10,06	5,34%	IGTA3	R\$ 41,50	-3,08%
CSNA3	R\$ 9,73	4,40%	MGLU3	R\$ 178,52	-2,98%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.527	3,24%	0,81%	0,81%	17:53:01
Dow Jones (EUA)	23.432	3,29%	0,45%	0,45%	18:07:56
Nasdaq (EUA)	6.733	4,17%	1,48%	1,48%	18:07:56
IPC (México)	42.234	0,45%	1,42%	1,42%	17:47:56
STOXX 600 (Europa)	343	2,83%	1,70%	1,70%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.837	2,16%	1,62%	1,62%	14:45:53
DAX (Alemanha)	10.768	3,37%	1,98%	1,98%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.737	2,72%	0,14%	0,14%	15:05:01
NIKKEI 225 (Japão)	19.562	-2,26%	-2,26%	-2,26%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.515	2,05%	0,84%	0,84%	06:30:01
ASX 200 (Austrália)	5.619	-0,25%	-0,48%	-0,48%	04:06:18

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
Guilherme Vasone

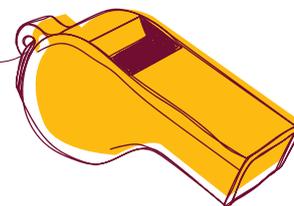
SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

vcandido@guide.com.br

Victor Candido de Oliveira
Lucas Stefanini
Julia Carrera Bludeni
Rafael Passos
Victor Beyruti Guglielmi



"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."