

# APITO FINAL

4 de Fevereiro de 2019

## RESUMO

Bolsas de NY mantem tendência de alta e iniciam semana com ganhos. O índice que mais se valorizou foi o Nasdaq, antecipando a divulgação dos resultados da Alphabet Inc. (Google) após o fechamento dos pregões. O dólar, medido pelo DXY, apresentou alta frente aos seus principais pares. Na Europa, as principais bolsas operaram em terreno negativo ao longo do dia, mas recuperaram fôlego ao fim das sessões e fecharam sem direções claras. O STOXX 600 avançou 0,06% enquanto o Dax, em Frankfurt, caiu 0,04%. No Brasil, o vazamento de uma minuta dos planos da previdência animou os mercados, e o Ibovespa ultrapassou a marca dos 98 mil pontos, fechando o dia em 98.588 pontos.

## GENÁRIO EXTERNO

Tratado de Forças Nucleares de Alcance Intermediário: Putin da resposta imediata... O Presidente americano, Donald Trump, anunciou ontem que os Estados Unidos estariam suspendendo as suas obrigações sob o Tratado de Forças Nucleares de Alcance Intermediário, assinado com a Rússia em 1987. Adicionalmente, Trump ameaçou abandonar o acordo por completo caso a Rússia não se compromettesse a respeitar os seus termos ao "destruir todos os mísseis, lançadores e equipamentos associados que violem o tratado". Hoje, como resposta, o presidente russo, Vladimir Putin, comunicou a retirada da Rússia do acordo. Vale ressaltar: o acordo já vinha perdendo importância em meio às acusações de não comprometimento com os termos entre as duas partes e por conta da crescente ameaça militar chinesa, uma vez que a China não era signatária neste acordo. Caso este tratado seja abandonado, o único acordo vigente que regula os dois maiores arsenais nucleares do mundo é o New START. Este acordo foi assinado em 2010 pelos então presidentes Barack Obama e Dmitri Medvedev e tem vencimento datado para 2021 - isso caso ambas as partes não optem por uma extensão de 5 anos. Até o momento, nenhuma iniciativa está sendo tomada para que a renovação aconteça.

Nos EUA: nova proposta no Senado... Os senadores democratas Chuck Schumer e Bernie Sanders disseram que planejam introduzir um texto que visa regular a recompra de ações por parte das empresas, que ficaria condicional ao pagar pelo menos US\$ 15/hora assim como oferecer mais benefícios aos seus funcionários. De acordo com Sanders e Schumer, a busca das corporações pela maximização do retorno dos seus acionistas tem lesado os trabalhadores americanos e ajudaram na formação do "pior nível de desigualdade de renda das últimas décadas". Consequentemente, ambos argumentam que a recompra de ações beneficia apenas executivos, que muitas vezes são pagos com ações, e não os trabalhadores, uma vez que 85% das ações pertencem aos 10% mais ricos.

## BRASIL

Ibovespa... Até o início da tarde, o índice operava com leve queda, puxado pelas baixas de Vale e Bradespar, ainda repercutindo os efeitos da tragédia de Brumadinho. Enquanto isso, o dólar subia pouco em relação ao real, em um movimento global de fortalecimento da moeda norte-americana.

Contudo, as ações de Vale sofreram mais um impacto pelo anúncio de uma decisão do Ministério Público de Minas Gerais, que determina à mineradora a paralização de qualquer atividade que tenha chance de aumentar os riscos das barragens Laranjeiras, Menezes II, Capitão do Mato, Dique B, Taquaras, Forquilha I, Forquilha II e Forquilha III. As três últimas já estavam inoperantes, conforme o plano de descomissionamento de 29 de janeiro de 2019. A empresa estima que o impacto da paralização temporária da barragem de Laranjeiras seja de 30 milhões de toneladas de ferro ao ano, e que vai adotar as medidas judiciais cabíveis para reverter a decisão. Ao fim do pregão, as ações de Vale fecharam em -3,91% (VALE3), e Bradespar encerrou caindo -2,78% (BRAP4).

Outra surpresa na tarde de hoje foi o "vazamento" de diversas informações a cerca da reforma da previdência, como idade mínima de 65 anos, tanto para homens quanto para mulheres, regime de capitalização obrigatório, aumento do tempo mínimo de contribuição para 25 anos, entre outros pontos. O governo veio a público para informar que o texto sobre a previdência ainda não está fechado, sendo necessária a aprovação pelo presidente Jair Bolsonaro, que se recupera de cirurgia para a retirada da bolsa de colostomia. Mesmo assim, as notícias sobre a reforma animaram o mercado, revertendo a leve baixa e levando o índice a fechar o dia subindo +0,74%, aos 98.588 pontos.

A maior alta do dia foi Gol (GOLL4), que teve ganho de +8,27%, chegando aos R\$ 26,98, em meio a notícias de que o governo do Estado de São Paulo estaria estudando a redução do ICMS sobre o querosene.

O dólar fechou o dia em alta de +0,31%, aos R\$ 3,6724.

## BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	98.490	0,64%	1,13%	12,06%	18:05:00
BRL (R\$/US\$)	3,67	-0,26%	-0,53%	5,85%	17:59:58
DI Jan 20	6,38%	1 p.p.	-15 p.p.	-18 p.p.	17:56:57
DI Jan 21	6,98%	3 p.p.	-29 p.p.	-38 p.p.	17:59:58
CDS 5 anos (em p.b.)	165	-1 p.p.	-28 p.p.	-42 p.p.	18:19:31

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

## DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
GOLL4	R\$ 26,98	8,27%	VALE3	R\$ 44,44	-3,91%
MRF3	R\$ 6,59	2,97%	BRAP4	R\$ 27,95	-2,78%
SANB11	R\$ 50,14	2,85%	CIEL3	R\$ 11,74	-2,41%
BBDC3	R\$ 40,90	2,82%	ELET6	R\$ 40,14	-2,00%
BBDC4	R\$ 45,86	2,60%	CSNA3	R\$ 9,90	-1,98%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

## BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.718	0,41%	0,50%	8,41%	18:05:12
Dow Jones (EUA)	25.173	0,44%	0,69%	7,91%	18:20:08
Nasdaq (EUA)	7.336	1,00%	0,75%	10,57%	18:20:08
IPC (México)	43.738	-0,57%	-0,57%	5,04%	01/02/2019
STOXX 600 (Europa)	360	0,06%	0,35%	6,60%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.034	0,20%	0,94%	4,55%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.177	-0,04%	0,03%	5,85%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.000	-0,38%	0,15%	5,70%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.884	0,46%	0,53%	4,34%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.618	1,30%	1,30%	4,99%	01/02/2019
ASX 200 (Austrália)	5.891	0,48%	0,45%	4,34%	04:06:17

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

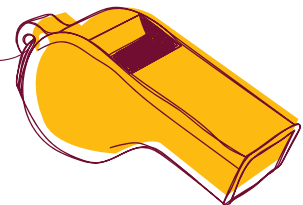
### SALES

[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."