

APITO FINAL

04 de Dezembro de 2018

RESUMO: Segue o momento menos positivo para as bolsas globais. O dólar operou sem direção muito clara no exterior. Nos EUA, prevalece a cautela com relação à sustentabilidade do crescimento americano, além das tensões comerciais. No Brasil, a produção industrial frustrou expectativas dos economistas. O dólar chegou a superar a marca de R\$3,85. O Ibovespa, em linha com o exterior, recuou, perdendo os 90 mil pontos.

CENÁRIO EXTERNO

EUA... Os juros dos títulos americanos seguem em patamares altos, e movimentos recentes têm chamado a atenção de muitos investidores. Falamos disto no *Mercados Hoje*. O prêmio da curva de juros dos EUA, que mede a diferença entre as taxas de juros 2 anos e de 10 anos, atingiu o menor patamar dos últimos 11 anos. Vale destacar: uma "inversão", onde as taxas de mais curto prazo ultrapassam as de mais longo, é considerado um indicador de recessão econômica iminente. Sendo mais claro: especula-se que os EUA deve enfrentar uma nova recessão nos próximos anos. É neste contexto que os papéis do setor financeiro americano sofreram fortes desvalorizações, liderando as baixas do índice S&P 500 nesta sessão.

Sobre o Brexit... A Premier Britânica, Theresa May, será obrigada a compartilhar documentos legais que contém informações sobre a assessoria jurídica que recebeu durante a confecção do acordo do Brexit. Mais: caso sua proposta seja rejeita pelos membros do Parlamento na próxima 3ª feira, o controle do processo passará para o Parlamento. A decisão pressionou as bolsas da região. A libra esterlina encerrou a sessão em queda frente ao dólar.

Sobre as relações comerciais... Investidores seguem atentos às tensões comerciais envolvendo EUA-China. Nesta 3ª feira, o presidente dos EUA, Donald Trump, disse no Twitter que é era "homem de tarifas" e que os americanos tem ganhado bilhões de dólares com isso. Os comentários contribuíram para pressionar os ativos de risco no exterior. Trump deixou claro que haverá acordo com os chineses apenas se Pequim atender a todas as demandas dos EUA.

Mais tensões... Mike Pompeo, secretário do Estado dos EUA, disse que o país deve suspender sua participação num tratado nuclear, argumentando que a Rússia teria violado algumas iniciativas do acordo. A Organização do Tratado do Atlântico Norte (Otan) já concluiu que os russos tem violado, de fato, o tratado.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa perdeu os 90 mil pontos, opera em queda, puxado por ações de Vale, Petrobras e Itaú. Pressões de alta foram registradas sobre o dólar e DIs futuros. A cotação segue em nível alto, reagindo ao exterior. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, segue em alta, precificando este ambiente de incertezas externas.

Até 2019... Romero Jucá (MDB-RR), líder do governo no Senado, disse que "é possível" que a votação do PL de revisão da cessão onerosa da Petrobras seja votada apenas em 2019. Jucá deixou claro que o "ideal" seria apreciar a proposta até 22 de dezembro, mas que não adianta passar uma proposta "prematura". Em nossa visão, é bem difícil que a assinatura do contrato entre Petrobras e o Governo ocorra neste ano. O mais provável é que a votação, assinatura, e leilão ocorra no próximo ano.

Do lado macro: produção industrial de outubro. Divulgado nesta 3ª feira, a indústria cresceu 0,2% m/m. Em 12 meses, o crescimento foi de 1,1%. Os números vieram abaixo do esperado pelo mercado (+1,1% m/m e +2,1% a/a). Em suma, os dados sinalizam um ritmo ainda lento de recuperação da indústria. Ainda assim, vale notar: a produção industrial registrou a 1ª alta após 3 meses consecutivos de queda.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	88.624	-1,33%	-0,98%	16,00%	18:17:00
BRL (R\$/US\$)	3,85	-0,13%	0,46%	-13,95%	17:59:59
DI Jan 19	6,41%	1 p.p.	-1 p.p.	-46 p.p.	17:52:30
DI Jan 21	7,99%	6 p.p.	-13 p.p.	-107 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	210	3 p.p.	14 p.p.	48 p.p.	18:32:05

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
MGLU3	R\$ 164,80	1,65%	FIBR3	R\$ 67,55	-8,43%
TAAE11	R\$ 22,72	0,89%	SUZB3	R\$ 39,65	-4,69%
RADL3	R\$ 64,00	0,85%	CCRO3	R\$ 12,30	-4,65%
WAR3	R\$ 5,15	0,59%	USIM5	R\$ 9,38	-4,19%
EGIE3	R\$ 43,50	0,46%	GOLL4	R\$ 20,46	-4,17%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.716	-2,67%	-1,61%	1,58%	18:17:10
Dow Jones (EUA)	25.081	-2,89%	-1,79%	1,46%	18:32:09
Nasdaq (EUA)	7.173	-3,61%	-2,15%	3,90%	18:32:09
IPC (México)	41.831	-0,60%	0,24%	-15,24%	18:12:08
STOXX 600 (Europa)	358	-0,76%	0,26%	-7,90%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.023	-0,56%	0,61%	-8,65%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.335	-1,14%	0,69%	-12,25%	15:30:16
CAC 40 (França)	5.013	-0,82%	0,17%	-5,65%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	22.036	-2,39%	-1,41%	-3,20%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.666	0,42%	3,00%	-19,39%	06:30:00
ASX 200 (Austrália)	5.713	-1,01%	0,81%	-5,80%	04:08:27

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

trade@guide.com.br

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
Thiago Teixeira
Guilherme Vasone

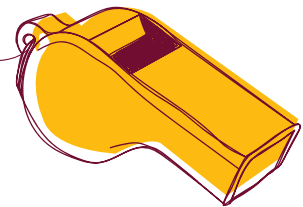
SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

vcandido@guide.com.br

Victor Candido de Oliveira
Felipe Daccache
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."