

APITO FINAL

05 de Dezembro de 2018

CENÁRIO EXTERNO

Na Itália: o orçamento - Parte I.. O 1º ministro italiano, Giuseppe Conte, disse que o governo está disposto a realizar algumas alterações no seu plano orçamentário. A fala de Conte é uma resposta às críticas da Comissão Europeia. Já comentamos o tema recentemente. O orçamento italiano (e o déficit previsto para os próximos 2 anos) estaria acima do nível "aceitável" para um membro do bloco europeu.

Na Itália: o orçamento - Parte II.. Ainda assim, uma ressalva: Conte condicionou novas alterações do orçamento italiano à manutenção das políticas relacionadas a Previdência. A proposta de Conte inclui ainda pontos como redução da idade mínima de contribuição. Seja como for, o mercado reagiu bem ao "possível acordo". As bolsas italianas reduziram as perdas ao longo do pregão.

EUA vs China: Relações Comerciais.. Mais cedo, os líderes dos EUA, e também da China, deram sinalizações mais positivas às relações comerciais de ambos os países. Xi Jinping, da China, disse que segue confiante para um acordo definitivo no período estimado por Trump. Donald Trump, em resposta, saudou o anúncio do Jinping, e retrucou. De forma enfática, Trump escreveu que a demora da manifestação do líder chinês ao acordo decorre da "viagem cansativa" em sua volta do G20.

BRASIL

Mercados.. Por aqui, a baixa liquidez por conta do recesso americano influenciou nos negócios. O volume do Ibovespa, segundo cálculos da Bloomberg, está aproximadamente 50% abaixo da média dos últimos 30 dias. O índice, puxado pelas ações de JBS e Petrobras, encerrou a sessão em leve alta, contrariando o quadro mais negativo no exterior.

Sobre a JBS.. Mais cedo, a empresa anunciou o nome de Giberto Tomazoni e Guilherme Cavalcanti como CEO e CFO, respectivamente, da JBS. Pela 1ª vez, em 65 anos, a Companhia será liderada por um executivo de fora da família Batista. Falamos disto no Guide Empresas. Em teleconferência com analistas, Tomazoni disse que a listagem das ações da JBS na bolsa de Nova York segue "no topo das prioridades". Os papéis tiveram alta de mais de 4% nesta sessão.

Sobre a Petrobras.. A estatal informou a aprovação pelo conselho de administração do Plano Estratégico 2040 e do Plano de Negócios e Gestão 2019-2023. De forma geral, os planos foram bem recebidos pelo mercado. Dentre os destaques: (i) meta de alavancagem financeira de 1,5x Dívida Líquida/Ebitda em 2020; (ii) investimentos de US\$ 84,1 bilhões; e. Em suma, o plano anunciado busca garantir a rentabilidade da estatal, reduzindo sua dívida, otimizando sua estrutura, e melhorando sua produtividade.

Sobre as construtoras.. Nesta 4ª feira (05) foi aprovado na Câmara dos Deputados o projeto sobre os distratos de imóveis. Em nossa visão, a proposta dos distratos deve destravar valor, principalmente, para os players do segmento de média e alta renda (CYRE3, EZTC3 e EVEN3, entre outras, por exemplo). Isto porque, esse segmento, é onde os distratos têm maior incidência. A nova medida deve ainda estimular o apetite dos players do setor para realização de novos empreendimentos no médio/longo prazo.

Os preferidos.. Nos bastidores, a preferência de Bolsonaro (PSL) para o comando das Casas segue entre 2 nomes: (i) Tasso Jereissati (PSDB-CE), no Senado; e (ii) João Campos (PRB-GO), para a Câmara. Jereissati, em especial, é apontado na equipe de Bolsonaro como o mais forte adversário do provável candidato do MDB ao comando do Senado, Renan Calheiros (AL).

Mais dos mercados.. No mercado de câmbio, foi dia de alta para o dólar. A cautela dos investidores com o quadro fiscal do país, cenário externo mais negativo, além da ausência de indicadores na agenda macro, foram fatores que contribuíram para a alta da moeda americana. Os DI (mais longos, em especial) também tiveram alta, acompanhando o mercado de câmbio; e também subiu a percepção de risco dos países (medida pelo CDS de 5 anos, por exemplo).

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	88.887	0,30%	-0,69%	16,34%	18:00:00
BRL (R\$/US\$)	3,87	-0,42%	0,04%	-14,31%	17:59:59
DI Jan 19	6,41%	-1 p.p.	-2 p.p.	-46 p.p.	17:49:29
DI Jan 21	7,96%	-5 p.p.	-12 p.p.	-110 p.p.	17:59:58
CDS 5 anos (em p.b.)	211	1 p.p.	15 p.p.	49 p.p.	18:14:15

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
JBSS3	R\$ 12,06	5,05%	CSAN3	R\$ 33,66	-2,94%
QUAL3	R\$ 14,50	4,84%	CIEL3	R\$ 9,27	-2,73%
SMLS3	R\$ 43,76	3,82%	BRKM5	R\$ 51,32	-2,54%
BRFS3	R\$ 23,21	3,62%	PCAR4	R\$ 83,20	-1,86%
ECOR3	R\$ 9,67	3,31%	RADL3	R\$ 62,96	-1,63%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.700	-3,24%	-2,18%	0,99%	04/12/2018
Dow Jones (EUA)	25.027	-3,10%	-2,00%	1,25%	04/12/2018
Nasdaq (EUA)	7.158	-3,80%	-2,35%	3,69%	04/12/2018
IPC (México)	41.819	-0,11%	0,21%	-15,27%	17:55:26
STOXX 600 (Europa)	354	-1,16%	-0,90%	-8,97%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.922	-1,44%	-0,84%	-9,96%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.200	-1,19%	-0,51%	-13,29%	15:30:16
CAC 40 (França)	4.944	-1,36%	-1,19%	-6,93%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.919	-0,53%	-1,93%	-3,71%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.650	-0,61%	2,38%	-19,88%	06:30:01
ASX 200 (Austrália)	5.668	-0,78%	0,02%	-6,54%	04:10:24

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

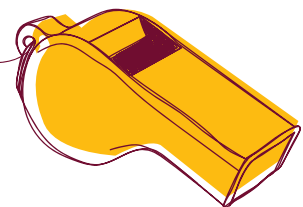
SALES

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."