

## APITO FINAL

06 de Fevereiro de 2019

### RESUMO

Bolsas de NY perdem fôlego e quebram sequência de alta que durou 5 dias consecutivos. Movimento de realização de lucros combinado ao discurso desanimador de Donald Trump no Capitólio de ontem à noite pesaram sobre os principais índices de mercado. O dólar (DXY), por outro lado, manteve tendência de valorização em relação aos seus principais pares. Na Zona do Euro, bolsas operaram sem direções claras. O STOXX 600 fechou em alta enquanto as bolsas de Londres e Frankfurt apresentaram perdas no dia. Na frente das commodities, ativos tiveram sessões mais positivas. O petróleo (brent) sobe 1,0% e volta a operar acima dos US\$ 62,50/barril. No Brasil, indefinições em torno da votação do novo texto da Reforma da Previdência desanimam investidores, e o Ibovespa fecha abaixo dos 95 mil pontos.

### CENÁRIO EXTERNO

*Na agenda americana: Balança Comercial...* Segundo o Departamento de Comércio americano, o déficit comercial recuou 11,5% em novembro, atingindo os US\$ 49,3 bilhões e ficando muito abaixo da mediana das expectativas de mercado, de US\$ 54 bilhões (segundo a Bloomberg). Esse movimento é reflexo da intensificação da guerra comercial com a China, que resultou em uma queda de 2,9% das importações e de 0,6% das exportações no mês. A leitura sugere que as tarifas têm pesado sobre o comércio, uma vez que só a importação de bens chineses representa cerca de US\$ 3 bilhões da queda total das importações. Vale ressaltar: em novembro, a expectativa era de que um aumento tarifário se concretizaria no início de 2019, fato que mudou após declaração de uma trégua temporária em dezembro.

### BRASIL

*Ibovespa...* O Ibovespa abriu a sessão em queda, ainda repercutindo indefinições em torno da votação do novo texto da reforma da previdência. Na manhã de ontem, o ministro chefe da Casa Civil, Onix Lorenzoni, deu uma entrevista afirmando que a minuta vazada era somente uma das propostas, e que o presidente Bolsonaro não é a favor de uma idade mínima de 65 anos para homens e mulheres. Hoje, foi divulgado que a PEC da previdência elaborada no governo do ex-presidente Temer, não será aproveitada pela nova proposta, aumentando seu tempo de tramitação no Congresso Nacional. Além disso, há um consenso na casa de que o governo não está sabendo se articular com os deputados, havendo conflitos inclusive entre os próprios membros do PSL. O mercado reagiu negativamente a esse fluxo de notícias, empurrando a bolsa para uma queda de 3,28% na sessão.

Os papéis que mais se desvalorizavam foram Cielo (-6,71%), Marfrig (-5,83%), Banco do Brasil (-5,69%) e CCR (-5,88%).

Do lado positivo, os papéis de Suzano subiram +1,29%, após o Bradesco BBI reportar que a empresa é a favorita do banco para o setor de papel e celulose, devido seu foco em desalavancagem e extração de sinergias.

A Vale continuou seu processo de desvalorização no dia de hoje, após a mineradora ter sua licença para operar a barragem de Laranjeira cancelada pela secretaria de Meio Ambiente de Minas Gerais. A barragem é responsável pela produção de aproximadamente R\$ 30 milhões de toneladas de minério de ferro por ano. As ações da companhia caíram -4,05% próximo ao fim da sessão.

O dólar repercutiu o cenário local, fechando com alta de +1,11%, aos R\$ 3,7049.

*Copom...* O Copom optou, por unanimidade, pela manutenção da Selic em 6,5%. Em seu comunicado, o BC ainda relatou as suas expectativas de inflação para 2019, 2020 e 2021, que ficaram em torno de 3,9%, 4,0% e 3,75%, respectivamente – sinalizando que a expectativa é que a inflação deve se manter de forma confortável abaixo da meta. Por fim, o Comitê destacou que manterá sua política de “cautela, serenidade e perseverança” nas decisões de política monetária e defende que os próximos passos da política monetária continuarão dependendo da evolução da atividade econômica, do balanço de riscos e das projeções e expectativas de inflação.

### BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.636	-3,74%	-2,83%	7,68%	18:21:00
BRL (R\$/US\$)	3,70	-0,93%	-1,46%	4,87%	17:59:59
DI Jan 20	6,38%	0 p.p.	-15 p.p.	-18 p.p.	17:59:57
DI Jan 21	7,02%	2 p.p.	-25 p.p.	-34 p.p.	17:59:54
CDS 5 anos (em p.b.)	166	2 p.p.	-20 p.p.	-42 p.p.	18:36:35

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
SUZB3	R\$ 47,85	1,18%	CIEL3	R\$ 10,35	-7,42%
EQTL3	R\$ 86,46	-0,46%	MRFG3	R\$ 6,26	-6,43%
BRKM5	R\$ 53,12	-1,25%	JBSS3	R\$ 14,03	-6,34%
SMLS3	R\$ 46,15	-1,60%	CCRO3	R\$ 13,87	-6,22%
CYRE3	R\$ 16,87	-1,63%	VVAR3	R\$ 5,29	-6,21%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.732	-0,22%	1,02%	8,97%	18:22:12
Dow Jones (EUA)	25.390	-0,09%	1,56%	8,84%	18:37:04
Nasdaq (EUA)	7.375	-0,37%	1,28%	11,14%	18:37:04
IPC (México)	43.952	-0,87%	-0,08%	5,55%	18:17:03
STOXX 600 (Europa)	366	0,15%	1,91%	8,25%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.173	-0,06%	2,93%	6,61%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.325	-0,38%	1,36%	7,25%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.079	-0,08%	1,73%	7,36%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.874	0,14%	0,48%	4,29%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.618	1,30%	1,30%	4,99%	01/02/2019
ASX 200 (Austrália)	6.026	0,34%	2,75%	6,73%	04:08:25

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

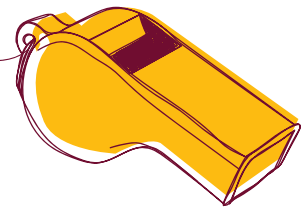
### SALES

[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."