

APITO FINAL

6 de Março de 2019

RESUMO

Bolsas de NY recuaram, com investidores ainda preocupados com a perspectiva de crescimento da economia global. O mercado segue atento a novos desenvolvimentos nas negociações entre China e Estados Unidos. A divulgação dos mais novos números da balança comercial americana deve pressionar o presidente Donald Trump a caminhar mais rápido na direção de um acordo – principalmente com as eleições de 2020 no horizonte. O dólar (DXY) seguiu forte, e registrou uma valorização pelo 6º dia seguido. Na Zona do Euro, os principais índices de mercado operaram sem direção única. A bolsa de Londres subiu 0,2% enquanto em Frankfurt, o DAX recuou 0,3%. Aqui, o baixo fluxo financeiro predominou na volta do feriado do Carnaval, e o Ibovespa fechou a sessão com queda de 0,4%.

CENÁRIO EXTERNO

Na agenda americana: Balança comercial... Segundo o Departamento de Comércio dos Estados Unidos, déficit anual de bens e serviços cresceu em US\$ 68,8 bilhões (+12,5%). Em dezembro, o saldo foi negativo em US\$ 59,8 bilhões, valor que ficou abaixo da mediana das expectativas do mercado (Bloomberg) e que configurou a menor leitura dos últimos 10 anos. Em sua totalidade, o déficit comercial dos EUA atingiu US\$ 621 bilhões em 2018, o maior patamar dos últimos 10 anos. Com as eleições de 2020 se aproximando, esse resultado deve pressionar Donald Trump – que teve a redução do déficit comercial como uma das suas principais promessas – a firmar um acordo com os chineses, país cujo déficit de comércio de mercadorias atingiu o patamar recorde de US\$ 419,2 bilhões em 2018. Mais: desde que Trump assumiu, o déficit comercial americano sofreu um acréscimo de US\$ 119 bilhões, reflexo de uma demanda doméstica por importações impulsionada pelo corte de impostos e de exportações mais fracas devido a um dólar forte e à imposição de tarifas retaliatórias por parte de países rivais.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa, que já recuava ainda pela manhã, se manteve em queda, diante da perda de fôlego das bolsas dos EUA. O índice seguiu próximo dos 94 mil pontos, pressionado pelo setor de Bens de Consumo. Hoje, o setor mais resiliente permaneceu com Metais Básicos, em meio a forte alta de CSN e Vale nesta última sessão.

Ibovespa – Destaques Positivos... Os ativos de CSN subiram cerca de 6%, após divulgação do guidance da companhia para 2019. Neste ano, a expectativa é que a CSN deve atingir um Ebitda próximo de R\$ 7,5 bilhões (+28% A/A). Isto é algo que deverá contribuir para reduzir sua alavancagem financeira projetada para 2019. Lembrando: o objetivo do management é atingir um índice Dívida Líquida/Ebitda de 3,5x no final de 2019. Ainda no setor de Mineração & Siderurgia, os papéis da Vale também seguiram como destaque positivo, se ajustando após a fraca performance das ADRs nos últimos dias. Afinal, o afastamento do presidente da Vale, Fabio Schwartsman, trouxe uma queda forte das ADRs nos últimos dias. Hoje, a sessão foi de recuperação para os papéis da mineradora.

Ibovespa – Destaques Negativos... Na outra ponta, as ações da JBS tiveram forte queda, diante do fluxo de notícia envolvendo o Departamento de Agricultura dos EUA, que deverá aumentar as exigências para os fabricantes de carne no país. Ainda na ponta negativa, os papéis da Kroton e Estácio seguem recuando, repercutindo as investigações policiais no setor (a "Lava Jato da Educação", com tem sido chamada).

Sem grandes novidades... A agenda política segue "esvaziada". A semana é mais curta em função do feriado de Carnaval. Não houve sessões no Congresso nem em nenhuma outra casa legislativa. Até domingo (dia 10), esperam-se poucos avanços em Brasília. As atenções seguem concentradas na próxima semana, onde deverá ser tramitado a reforma da Previdência na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) da Câmara.

Mais sobre os mercados... O real se deprecia frente ao dólar, em dia menos favorável para as divisas dos emergentes, de modo geral. No mercado de juros, os DIs também apresentam pressão altista. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, também avança mais de 1%, ao redor de 164 pontos base, precificando esse ambiente exterior de maior aversão ao risco.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.207	-0,42%	-1,44%	7,19%	17:55:30
BRL (R\$/US\$)	3,84	-1,59%	-2,15%	1,10%	17:59:59
DI Jan 20	6,48%	1 p.p.	12 p.p.	-7 p.p.	17:59:42
DI Jan 21	7,19%	3 p.p.	20 p.p.	-17 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	164	2 p.p.	-2 p.p.	-44 p.p.	18:10:14

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
CSNA3	R\$ 15,10	9,03%	JBSS3	R\$ 13,40	-5,10%
BRAP4	R\$ 29,48	2,86%	ECOR3	R\$ 10,65	-4,05%
VALE3	R\$ 47,85	2,37%	BRFS3	R\$ 19,80	-3,51%
BRDT3	R\$ 24,57	1,95%	KROT3	R\$ 10,51	-3,31%
RAIL3	R\$ 19,30	1,05%	ESTC3	R\$ 26,59	-3,03%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.773	-0,58%	-0,40%	10,63%	17:55:57
Dow Jones (EUA)	25.673	-0,52%	-0,94%	10,06%	18:11:00
Nasdaq (EUA)	7.506	-0,93%	-0,35%	13,12%	18:11:00
IPC (México)	41.875	-0,60%	-2,22%	0,56%	17:50:59
STOXX 600 (Europa)	375	-0,04%	0,72%	11,20%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.196	0,17%	1,71%	6,95%	13:40:17
DAX (Alemanha)	11.588	-0,28%	0,63%	9,74%	14:30:17
CAC 40 (França)	5.289	-0,16%	0,92%	11,80%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.597	-0,60%	0,99%	7,90%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.102	1,57%	5,48%	24,39%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.246	0,75%	1,24%	10,61%	03:06:25

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



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

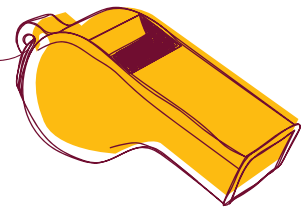
SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

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."