

APITO FINAL

07 de Maio de 2019

RESUMO

Ativos de risco americanos registraram o pior desempenho diário desde o início do ano, refletindo a preocupação de investidores em relação ao andamento das negociações comerciais entre China e Estados Unidos. O *yield* do título de 10 anos do governo americano recuou, e o dólar (DXY) avançou contra seus principais pares. Na Zona do Euro, os mercados seguiram operando com o mesmo viés baixista, e o STOXX 600 fechou na mínima das últimas 5 semanas. Aqui, o Ibovespa acompanhou a maior aversão ao risco do exterior, mas recuperou parte das perdas ao longo da sessão. O índice, que chegou a cair mais de 2,0% no início do dia, fechou com queda de 0,6%, aos 94.389 pontos.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre a guerra comercial: 5ªF decisiva... O vice-premiê chinês, Liu He, irá liderar uma delegação chinesa em viagem a Washington para mais uma rodada de negociações comerciais, com início nesta 5ªF (09/05). Ao enviar uma delegação, Pequim sinalizou que tem interesse em resumir as conversas, mesmo após os EUA ameaçar um aumento de tarifas - de 10% a 25% - sobre US\$ 200 bilhões em produtos chineses, com vigência a partir desta 6ªF. Com isso, após a chegada de Liu He a Washington, a atenção do mercado se voltará ao modo com que o vice-premiê chinês irá conduzir as conversas - em outras palavras, se a China conseguirá oferecer concessões que sejam satisfatórias para que os EUA não cumpram com sua ameaça, ou se irá optar pela retaliação, com a implementação de medidas prejudiciais aos americanos. Qualquer que seja a posição que os chineses tomem, este é um momento crucial da disputa comercial que temos acompanhado desde o ano passado.

BRASIL

Mercados... A preocupação com a escalada das tensões comerciais entre China e EUA repercutiu negativamente também no mercado local, mas o andamento da proposta de Reforma da Previdência na Comissão Especial do Congresso pode vir a ser um catalizador para o Ibovespa no curto prazo, com as tensões comerciais exercendo menor relevância sobre os preços de ativos domésticos. O dólar também teve mais um dia de alta, e após bater os R\$ 4,00, fechou aos R\$ 3,97. O movimento não foi diferente com os juros futuros, que avançaram na ponta longa. O CDS brasileiro de 5 anos avançou forte, de volta aos 175 pontos base.

BR Distribuidora... O bom resultado reportado por BRDT3 no 1º trimestre refletiu no performance dos papéis da companhia na sessão de hoje, que figuraram entre as maiores altas do índice.

ABEV3 e BBSE3... Embora tenham apresentados bons números em seu 1º trimestre, os papéis de Ambev e BB Seguridade apresentaram quedas no dia.

MGLU3, BZV, LAME4... Os papéis das varejistas caíram na sessão de hoje, influenciados pela divulgação da pesquisa Focus no dia de ontem, que apresentou a décima queda seguida do PIB para este ano.

Smiles... As ações do programa de fidelidade lideraram as perdas do Ibovespa, com o mercado reagindo à notícia de que seu diretor presidente, Leonel Dias de Andrade Neto, renunciou ao cargo por questões pessoais. A companhia já havia anunciado a saída de Andrade Neto no final do mês de março, mas sua saída só ocorreria no último dia do ano.

Hapvida... A Hapvida anunciou a compra do Grupo São Francisco por R\$ 5 bilhões, sendo R\$ 4,75 bilhões em dinheiro e o restante por meio de ações da companhia. A empresa possui R\$ 3 bilhões em caixa e emitirá R\$ 2 bilhões em dívida para financiar o restante da aquisição, levando a relação dívida líquida/EBITDA da empresa a 1x.

Novos ministérios... O Ministério do Desenvolvimento Regional será desmembrado, sendo recriados os ministérios das Cidades e da Integração Nacional em seu lugar, de acordo com o senador Fernando Bezerra, do MDB de Pernambuco. A criação dos novos ministérios atende a demandas de parlamentares, que ainda desejam a volta dos ministérios da Segurança Pública, Cultura e Trabalho. Esse movimento do governo visa aumentar o número de parlamentares a favor da Reforma da Previdência, por meio da distribuição de cargos nos novos ministérios.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.389	-0,65%	-2,04%	7,40%	17:19:00
BRL (R\$/US\$)	3,97	-0,07%	-1,29%	-2,24%	17:59:59
DI Jan 20	6,44%	0 p.p.	-3 p.p.	-11 p.p.	17:59:57
DI Jan 21	7,03%	-1 p.p.	0 p.p.	-33 p.p.	17:59:53
CDS 5 anos (em p.b.)	176	4 p.p.	5 p.p.	-31 p.p.	18:05:27

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
SBSP3	R\$ 48,10	3,57%	SMLS3	R\$ 44,45	-5,95%
WAR3	R\$ 4,72	3,51%	BTOW3	R\$ 37,08	-4,43%
BRDT3	R\$ 23,63	3,50%	MGLU3	R\$ 192,15	-4,03%
LOGG3	R\$ 17,80	2,36%	USIM5	R\$ 8,46	-3,64%
MRVE3	R\$ 14,80	2,21%	BBSE3	R\$ 27,58	-3,30%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.884	-1,65%	-2,10%	15,05%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.965	-1,79%	-2,36%	11,31%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.964	-1,96%	-1,63%	20,02%	18:05:58
IPC (México)	43.584	-1,21%	-2,27%	4,67%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	382	-1,37%	-2,48%	13,03%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.260	-1,63%	-2,13%	7,91%	12:35:29
DAX (Alemanha)	12.093	-1,58%	-2,04%	14,53%	13:30:18
CAC 40 (França)	5.396	-1,60%	-3,41%	14,06%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.924	-1,51%	-1,51%	9,54%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.926	0,69%	-4,94%	17,34%	05:30:00
ASX 200 (Austrália)	6.296	0,19%	-0,47%	11,50%	03:51:21

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

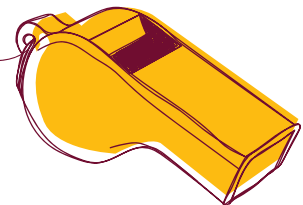
SALES

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."