

APITO FINAL

07 de Junho de 2019

RESUMO

Lá fora, o dia foi muito positivo para ativos de risco. Dados fracos do mercado de trabalho contribuíram para o bom desempenho dos mercados, com investidores precificando uma maior probabilidade de um corte na taxa de juros americana pelo Fed. Aqui, o mercado seguiu se beneficiando do cenário externo mais favorável, além de mais uma vitória do governo na cena política – desta vez em votação no STF.

CENÁRIO EXTERNO

Mercados... As bolsas globais fecharam a semana em tom positivo, se recuperando das perdas mais acentuadas de maio. A divulgação dos dados de emprego americanos (Payrolls) com um resultado bem abaixo do esperado fez com que investidores aumentassem a aposta em um corte da taxa de juros americanas pelo Fed, impulsionando o seu apetite por ativos de risco. Em NY, o S&P 500 registrou a maior alta semanal desde novembro/18, enquanto o dólar (DXY) se desvalorizou de forma mais acentuada contra seus principais pares. Do outro lado do atlântico, as principais bolsas da Zona do Euro também seguiram operando com tendência altista: o STOXX 600, que abrange papéis de diversas regiões do bloco, avançou 2,3% na semana.

Payrolls... Os dados de emprego (Payrolls) dos EUA mostraram uma criação de 75 mil novas vagas, número que veio bem abaixo da mediana das expectativas do mercado, de 175 mil (Bloomberg). O resultado de maio configurou a pior leitura dos últimos 3 meses, fato que deve impulsionar expectativas em torno de um possível corte de juros do Fed, além de sinalizar que a política de comércio exterior de Donald Trump já imprimir efeitos negativos sobre a economia americana. Abrimos o dado de forma mais detalhada no nosso [Flash Macro](#).

BRASIL

Mercados... O Ibovespa ganhou forças nesta sessão, e avançou pelo 2º dia consecutivo. O cenário externo, com viés ainda favorável, além da decisão do STF que destravou a venda das subsidiárias de estatais sem a autorização do congresso, são fatores que impulsionaram o índice doméstico. Aqui, vale um destaque: o índice voltou a operar próximo dos 98 mil pontos, nível atingido pela última vez no final de março deste ano.

Dólar e DIs... O otimismo local, somado ao exterior favorável ainda para os emergentes, contribuiu para pressionar para baixo os DIs. Paralelamente, o mercado não descarta a possibilidade de a Selic voltar a recuar neste ano – fato este que ganhou força após o IPCA de maio, divulgado mais cedo. Falamos disto no Flash Macro. Já o dólar encerrou o pregão próximo da estabilidade. Em suma: o quadro seguiu em linha com o abordado no início do dia. Afinal, tínhamos uma expectativa mais positiva em bolsa, e de baixa para dólar e juros futuros

Altas e Baixas... Entre as altas permanecem os papéis ligados aos ativos de construção civil, em linha com a queda dos DIs futuros, e estatais, ainda repercutindo os impactos mais positivos da decisão do STF. Na outra ponta, os papéis de frigoríficos seguiram pressionados, com investidor cético em torno dos preços dos grãos. Nas últimas semanas, milho e soja (com representatividade em termos de custos para os frigoríficos) avançaram firme, com clima desfavorável nos EUA.

Um resumo da STF... O Supremo Tribunal Federal decidiu por 8 a 3 que Bolsonaro pode vender as mais de 80 subsidiárias de empresas estatais federais. A sinalização é positiva. Esse foi o 1º sinal concreto de que o pacto entre os Três Poderes (que ainda não foi assinado) segue alinhado. O plano deve contribuir para capitalizar o Tesouro.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	97.823	0,64%	0,82%	11,30%	17:09:00
BRL (R\$/US\$)	3,88	0,05%	1,14%	0,06%	17:23:54
DI Jan 20	6,21%	-5 p.p.	-24 p.p.	-34 p.p.	17:16:41
DI Jan 21	6,27%	-12 p.p.	-77 p.p.	-109 p.p.	17:21:48
CDS 5 anos (em p.b.)	171	-3 p.p.	-5 p.p.	-36 p.p.	17:23:44

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
ESTC3	R\$ 29,62	8,06%	BRFS3	R\$ 26,16	-4,56%
MGLU3	R\$ 198,45	4,44%	HYPE3	R\$ 28,05	-3,18%
USIM5	R\$ 8,60	4,37%	CIEL3	R\$ 6,70	-2,90%
BRML3	R\$ 13,38	4,29%	BRDT3	R\$ 24,81	-1,98%
CYRE3	R\$ 18,78	4,04%	MRFG3	R\$ 6,46	-1,97%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.873	1,05%	4,41%	14,62%	17:09:20
Dow Jones (EUA)	25.984	1,02%	4,71%	11,39%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.742	1,66%	3,88%	16,68%	17:24:16
IPC (México)	43.283	0,31%	1,25%	3,95%	17:04:15
STOXX 600 (Europa)	377	0,93%	2,28%	11,80%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.332	0,99%	2,38%	8,97%	12:35:29
DAX (Alemanha)	12.045	0,77%	2,72%	14,08%	13:30:17
CAC 40 (França)	5.364	1,62%	3,00%	13,39%	13:05:01
NIKKEI 225 (Japão)	20.885	0,53%	1,38%	4,35%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.828	-1,17%	-2,45%	13,39%	06/06/2019
ASX 200 (Austrália)	6.444	0,95%	0,74%	14,12%	03:51:21

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

ALINE SUN

Head da área de Investimentos

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Gustavo Pereira – CNPI

tavico@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS

gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood

eshood@guideinvestimentos.com.br

Leonardo Uram

luram@guideinvestimentos.com.br

David Rocha

dsrocha@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Fazzolari

rfazzolari@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)

lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama

autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho

fcarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado

gmorgado@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade.guide@guideinvestimentos.com.br

Gabriel S. Santos

gssantos@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sitonio Maia

rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles

ttelles@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Candido

vcandido@guideinvestimentos.com.br

Rafael Passos

rpassos@guideinvestimentos.com.br

Victor Beyruti Guglielmi

vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar

chajjar@guideinvestimentos.com.br

Guilherme Diniz

gdiniz@guideinvestimentos.com.br

João Falconi

jfalconi@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Ramalho

rramalho@guideinvestimentos.com.br

"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: (I) 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."