

APITO FINAL

11 de Fevereiro de 2019

RESUMO

Na Europa, as bolsas encerram em alta. Nos EUA, os mercados americanos seguiram mistos. Por lá, investidores acompanham as negociações comerciais entre EUA-China, e ficam atentos com relação ao risco de um novo "shutdown". O dólar seguiu firme frente às moedas globais. No Brasil, o Ibovespa recuou, e o dólar manteve viés de alta. Por aqui, os agentes de mercado aguardam novidades com relação ao texto da Previdência.

CENÁRIO EXTERNO

Nos EUA: Sem conversa... As negociações entre Democratas e Republicanos, que buscam chegar a um consenso sobre a verba que será destinada à defesa da fronteira, chegaram a um impasse e encontram-se estacionadas poucos dias antes do prazo que marcará o fim da pausa no shutdown - 15 de fevereiro (6ª feira). A proximidade da data limite aumenta a possibilidade de uma nova paralisação da máquina pública americana, algo que tem preocupado investidores pelos impactos mais severos que o crescimento da economia americana pode sofrer. Mais que isso, caso um segundo shutdown se concretize sobre o governo dos EUA, além dos malefícios à economia, a perspectiva sobre o funcionamento do legislativo e sobre a capacidade de governar da liderança atual para será posta em cheque para o próximo um ano e meio.

Na Europa: Brexit... Michel Barnier, articulador da União Europeia para o Brexit, disse que o prazo para fechar um acordo de saída do Reino Unido do bloco europeu (29 de março) é "extremamente curto". A resistência ainda é grande para um acordo. Em coletiva de imprensa em Luxemburgo, Barnier deixou que "o acordo de retirada que foi concordamos com o governo de Theresa May segue sendo a melhor maneira de garantir uma saída ordenada do Reino Unido". Vamos acompanhar. O assunto é algo que deve trazer mais volatilidade aos mercados internacionais...

BRASIL

Sobre a Previdência... Onyx Lorenzoni (DEM-RS), ministro da Casa Civil, disse que a decisão final sobre o texto será tomada até o fim desta semana. Seja como for, Rodrigo Maia (DEM-RJ) já tem prometido apoio aos governadores (isto é, em pautas de interesse dos Estados) em troca de votos para a reforma.

"A gente acredita que 5ª ou 6ª feira, Bolsonaro deverá estar de volta a Brasília e vai tomar as decisões finais", disse Onyx Lorenzoni.

E o timing? A votação final da Previdência deverá acontecer apenas em junho. Antes disso, o texto passará pela Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) e por uma comissão especial que avaliará o mérito da proposta.

Contando votos... O Planalto ainda deve encaminhar alguns "projetos teste" ao Congresso antes de colocar em pauta a reforma da Previdência. A medida servirá para medir o capital político (votos) em ambas as Casas. Entre as propostas que voltam à discussão: (i) autonomia do Banco Central; (ii) refinanciamento de dívida (Refis).

E os mercados? O Ibovespa se manteve volátil, em linha com questões externas (Trump, Brexit, acordos comerciais) e mau humor das commodities. Ao final do dia, prevaleceu o viés mais negativo. O dólar operou em alta, em linha com o cenário externo; e os DIs têm viés altista, seguindo a direção do mercado cambial. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, registrou leve alta (~1%), ao redor de 175 pontos base.

Sobre o Ibovespa... Vale foi mais um dia destaque de queda, reagindo às incertezas de curto prazo. Petrobras também recuou, em linha com a piora das cotações do petróleo no mercado internacional. E, por fim, Sabesp ainda contribuiu para pressionar o índice, diante dos receios dos investidores com relação à privatização da Cia. Afinal, a capitalização, no curto prazo, parece ser mais provável que uma privatização.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.494	-0,89%	-2,98%	7,52%	17:57:30
BRL (R\$/US\$)	3,76	-0,63%	-2,89%	3,35%	17:59:59
DI Jan 20	6,50%	-2 p.p.	-13 p.p.	-5 p.p.	17:59:58
DI Jan 21	7,22%	-3 p.p.	-22 p.p.	-14 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	174	1 p.p.	-10 p.p.	-34 p.p.	18:12:35

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
CIEL3	R\$ 11,07	4,43%	SBSP3	R\$ 38,29	-9,24%
BRKM5	R\$ 53,85	3,40%	MRFG3	R\$ 5,74	-3,20%
KROT3	R\$ 11,48	2,87%	BRAP4	R\$ 26,26	-3,17%
ABEV3	R\$ 18,74	2,85%	SUZB3	R\$ 46,47	-3,11%
SMLS3	R\$ 47,50	2,70%	MGLU3	R\$ 165,27	-2,78%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.706	-0,08%	0,06%	7,94%	17:57:39
Dow Jones (EUA)	25.045	-0,24%	0,18%	7,36%	18:12:37
Nasdaq (EUA)	7.304	0,09%	0,31%	10,09%	18:12:37
IPC (México)	43.260	0,18%	-1,65%	3,89%	17:52:36
STOXX 600 (Europa)	361	0,85%	0,68%	6,95%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.129	0,82%	2,30%	5,96%	14:35:29
DAX (Alemanha)	11.015	0,99%	-1,42%	4,32%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.014	1,06%	0,44%	6,00%	16:08:57
NIKKEI 225 (Japão)	20.333	-2,01%	-2,12%	1,59%	08/02/2019
SHANGAI (China)	2.654	1,36%	2,68%	6,42%	06:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.061	-0,17%	3,35%	7,34%	04:07:23

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."