

APITO FINAL

11 de Março de 2019

RESUMO: As bolsas de NY tiveram um início de semana positivo, impulsionadas pelo setor de tecnologia. A agenda macro também influenciou por lá. Na Europa, os mercados também repercutiram a melhora do ambiente para ativos de risco, e as bolsas de Londres e Frankfurt acumularam ganhos de 0,4% e 0,2%, respectivamente. O dólar (DXY) perdeu fôlego e recuou contra seus principais pares após registrar fortes valorizações na semana passada. Aqui, a expectativa de que a CCJ seja instaurada já nesta 4ª feira animou investidores. O Ibovespa teve sessão de forte valorização, e voltou a operar acima dos 98 mil pontos.

GENÁRIO EXTERNO

Nos EUA: o muro... Donald Trump, presidente dos EUA, pedirá ao Congresso US\$ 8,6 bilhões para a construção do muro na fronteira com o México. O texto, que será entregue nesta 2ª feira (11), deve propor US\$ 2,7 trilhões em cortes para os próximos 10 anos.

Na agenda de hoje: vendas no varejo... O comércio varejista apresentou uma retração de 0,2% (série dessaz.), na margem, no mês de janeiro. A leitura ficou acima da mediana das expectativas de mercado (Bloomberg) de estabilidade no período. Quando levado em consideração o grupo de controle (também chamado de núcleo das vendas no varejo), que corresponde melhor ao componente de consumo do PIB americano, o aumento foi maior, de 1,1%. Em contrapartida, o mesmo número foi revisado para baixo em dezembro, de -1,7% para -2,3%. Comentamos o dado no nosso [Flash Macro](#) de hoje.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa subiu, em linha com o esperado, puxado pelas ações de Itaú, Bradesco, Vale e Petrobras. Considerando os setores dentro do índice, vimos altas generalizadas. As ações da Azul também subiram, após anúncio da transação com a Avianca. O dólar e DIs são pressionados para baixo. Aliás, a moeda americana operou abaixo dos R\$ 3,87, fechamento de sexta feira (08). A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, também recuou mais de 4%, ao redor de 156 pontos base. Em suma, os mercados reagem à expectativa da implementação da Comissão de Constituição e Justiça (CCJ), prevista para essa semana.

Sobre a Azul... Mais cedo, a Azul anunciou a aquisição da totalidade dos slots (direitos de pousos e decolagens) detidos pela Avianca Brasil no país. Assim, os slots dos aeroportos de Congonhas, Guarulhos, e Santos Dumont passarão a ser operados pela Azul. Mais: a companhia ainda adquiriu os direitos de 30 aeronaves Airbus A320 da Avianca. A operação totalizou US\$ 105 milhões. Em suma, a operação é extremamente positiva para a AZUL4, que dobrará seus slots em áreas estratégicas (Congonhas, por exemplo), além de permitir a Companhia a operar voos na Ponte Aérea (Congonhas-Santos Dumont). Falamos disto no [Guide Empresas](#). Os papéis da Azul avançaram mais de 6% nesta sessão.

Leilão... Hoje, foi realizado o leilão da Linha 15 - Prata do Metrô na B3. O consórcio Viamobilidade (formado pela CCR e Ruasinvest Participações) saiu como vencedora. Os sócios, únicos ofertantes do certame, ofereceram um valor de outorga fixa da concessão de R\$ 160 milhões, correspondente a um ágio de 0,6% ante o lance mínimo estabelecido no edital. Os papéis reagiram de forma positiva ao leilão, e encerram com alta próxima de 1%.

De olho na Previdência... Ainda hoje, o ministro da Defesa, Fernando Azevedo e Silva, se encontra com o secretário da Previdência, Rogério Marinho (PSDB-RN). O chefe do Gabinete de Segurança Institucional (GSI), Augusto Heleno, também se encontra com o líder do governo no Senado, Fernando Bezerra (MDB-PE). O motivo? Discussões em torno da Previdência. Vale notar: a ala militar vem assumindo as conversas sobre a Previdência na ausência de Onyx Lorenzoni (DEM-RS), ministro da Casa Civil. Lembrando: Onyx fica na Antártica até 4ª feira (13).

Atentos à desestatização... Nesta 2ª feira, o BNDES deu início ao processo de desestatização da Companhia Docas do Espírito Santo (Codesa). O banco, responsável pela proposta da modelagem da privatização em parceria com o Ministério da Infraestrutura e PPI, lançou edital para contratação de consultorias técnicas especializadas no setor portuário para realizar os estudos necessários ao processo. Conforme temos comentado em nossos últimos relatórios, a nova equipe econômica já está buscando algumas formas de acelerar o pagamento do BNDES ao Tesouro de até R\$ 100 bilhões em 2019.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	98.027	2,79%	2,56%	11,54%	17:22:00
BRL (R\$/US\$)	3,84	0,65%	-2,19%	1,06%	17:59:59
DI Jan 20	6,45%	-1 p.p.	-5 p.p.	-10 p.p.	17:59:58
DI Jan 21	7,07%	-7 p.p.	-16 p.p.	-29 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	157	-8 p.p.	-17 p.p.	-51 p.p.	18:01:14

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

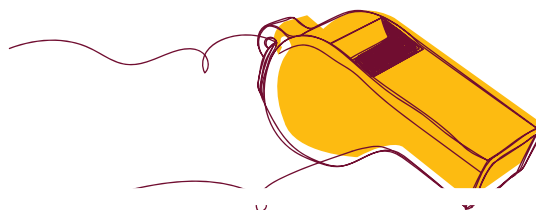
Maiores Altas			Maiores Baixas		
CSNA3	R\$ 14,56	5,81%	BRDT3	R\$ 24,20	-2,81%
PETR3	R\$ 30,64	5,66%	GOLL4	R\$ 26,35	-2,59%
ELET6	R\$ 37,87	5,52%	EQTL3	R\$ 81,40	-1,33%
CSAN3	R\$ 43,88	4,33%	KLBN11	R\$ 17,89	-0,67%
SBSP3	R\$ 40,90	4,31%	SMLS3	R\$ 47,01	-0,61%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.783	1,47%	-0,04%	11,03%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.651	0,79%	-1,02%	9,96%	17:58:21
Nasdaq (EUA)	7.558	2,02%	0,34%	13,91%	18:01:31
IPC (México)	41.876	0,70%	-2,21%	0,57%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	373	0,78%	0,18%	10,61%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.131	0,37%	0,79%	5,98%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.543	0,75%	0,24%	9,32%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.266	0,66%	0,49%	11,31%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.125	0,47%	-1,22%	5,55%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.027	1,92%	2,93%	21,38%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.180	-0,38%	0,18%	9,45%	03:13:24

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."