

APITO FINAL

13 de Fevereiro de 2019

RESUMO

As bolsas da Europa avançaram, após sessão positiva na Ásia. Nos EUA, S&P 500 e Dow Jones sobem, em dia de menor aversão a risco e fortalecimento do dólar. O ambiente para a tomada de risco melhorou na margem nos últimos dias (o índice VIX, nesta semana, recuou ao redor de 3%), mas questões comerciais (EUA-China), orçamento americano, e os movimentos do Reino Unido para a saída da União Europeia seguem no radar dos investidores. Por aqui, o Ibovespa perdeu fôlego nesta sessão, realizando parte dos ganhos das últimas sessões. No mercado de câmbio, dólar encerrou em alta; enquanto os DIs terminaram o dia em queda. No front macro, destaque para as vendas no varejo de dezembro.

CENÁRIO EXTERNO

Na Espanha: eleições antecipadas... O Parlamento Espanhol rejeitou a proposta orçamentária do primeiro-ministro, Pedro Sánchez. Agora, a decisão abre caminho para eleições antecipadas - que podem ser realizadas em 14 ou 28 de abril. Este é mais um tema que deverá trazer maior volatilidade na região.

Nos EUA: inflação comportada... O índice de preços ao consumidor americano (CPI, sigla em inglês) manteve a estabilidade na margem no mês de dezembro, ligeiramente abaixo das expectativas (+0,1%, consenso Bloomberg). Na comparação interanual, o indicador cresceu 1,6%, atingindo o menor ganho registrado desde a metade de 2017. O chamado "núcleo" - medida mais importante, por ser menos volátil - também não surpreendeu: +0,2% m/m e 2,2% a/a. Ambas em linha com as expectativas de mercado. Segue, portanto, a perspectiva de uma gradual aceleração da inflação americana. Lembrando: o "núcleo" é o principal ponto de atenção do Fed.

BRASIL

Mercados... Os juros futuros recuaram, após o IBGE divulgar dados do varejo abaixo do esperado pelo mercado. O DI para jan/21 recuou 13 pontos base, em 7,06%. O dólar, que já começou o dia em alta, encerrou a sessão próximo das máximas. Oscilou ao redor de R\$3,75. Por fim, o Ibovespa mostrou direção menos clara, terminando o pregão em leve queda, e oscilando ao redor dos 95-96 mil pontos.

Sobre o Ibovespa... As varejistas foram destaque de queda nesta sessão, após dados da agenda aquém do esperado pelo mercado. Lojas Renner teve uma queda de 2,7%; enquanto Via Varejo recuou 2%. Vale ainda notar: BRF também foi uma das principais quedas do dia, após recall de alguns produtos de frango estarem sob suspeita de salmonela. Falamos disto no Guide Empresas. De fato, o fluxo de notícias não tem ajudado na performance do papel nestas últimas sessões.

Sobre as vendas no varejo... As vendas no varejo de dezembro vieram abaixo do esperado. Frente a novembro, as vendas recuaram 2,2%, contra expectativa de leve desaceleração de 0,1%. Na comparação com fev/17, cresceram 0,6%, abaixo dos 3,5% esperados. Vale notar: além do efeito Black Friday (novembro), o baixo crescimento da renda e dados ainda fracos da confiança do consumidor foram determinantes para a queda do consumo em dezembro. Ainda assim, mesmo com os números mais fracos do que o antecipado, acreditamos que o varejo segue numa tendência de melhora. Confirma mais em nosso [Flash Macro](#).

De volta a Brasília... Mais cedo, Bolsonaro recebeu alta do hospital Albert Einstein. Ficou 18 dias internado (incluindo a manhã de hoje). Por ora, sua agenda ainda não indica nenhum compromisso oficial nessas próximas horas. Os holofotes se voltam à Previdência. Na próxima 4ª feira (20), já está marcada uma reunião entre governadores e equipe econômica para detalhar o texto da Previdência. Vamos acompanhar...

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	95.621	-0,57%	-1,82%	8,80%	18:03:30
BRL (R\$/US\$)	3,76	-1,22%	-2,98%	3,25%	17:59:59
DI Jan 20	6,42%	-7 p.p.	-22 p.p.	-14 p.p.	17:59:45
DI Jan 21	7,04%	-12 p.p.	-40 p.p.	-32 p.p.	17:59:55
CDS 5 anos (em p.b.)	170	0 p.p.	-14 p.p.	-37 p.p.	18:18:46

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
ELET3	R\$ 36,94	3,36%	BRFS3	R\$ 22,51	-3,39%
BRDT3	R\$ 26,30	3,06%	CCRO3	R\$ 13,71	-3,38%
ELET6	R\$ 38,84	2,94%	LREN3	R\$ 43,30	-3,05%
UGPA3	R\$ 55,05	2,53%	RAIL3	R\$ 19,05	-2,81%
PETR3	R\$ 30,62	2,27%	ITSA4	R\$ 13,01	-2,62%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.757	0,46%	1,96%	9,99%	18:04:02
Dow Jones (EUA)	25.586	0,63%	2,35%	9,68%	18:18:54
Nasdaq (EUA)	7.443	0,39%	2,22%	12,18%	18:18:54
IPC (México)	42.386	-1,69%	-3,64%	1,79%	17:58:54
STOXX 600 (Europa)	365	0,60%	1,76%	8,09%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.191	0,81%	3,19%	6,88%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.167	0,37%	-0,05%	5,76%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.074	0,35%	1,63%	7,26%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.144	1,34%	1,79%	5,64%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.721	1,84%	5,28%	9,11%	06:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.064	-0,26%	3,39%	7,39%	04:05:28

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

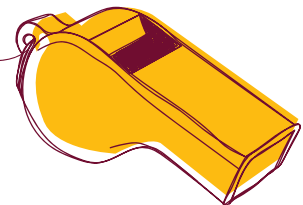
SALES

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."