

APITO FINAL

13 de Maio de 2019

RESUMO

No exterior, permaneceu o cenário mais adverso para ativos de risco. O dólar encerrou próximo da estabilidade. O anúncio do aumento de tarifas sobre produtos americanos por parte da China derrubou os principais índices de mercado mundiais. As bolsas da Europa recuaram, enquanto as commodities mantiveram viés baixista. No Brasil, os investidores voltam as suas atenções ao político. Por aqui, os mercados locais reagiram de forma negativa, em linha com o esperado. Dólar e DIs mantêm viés altista, reflexo do exterior.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre a guerra comercial: disputa acirrada... O início da semana ficou marcado pelo acirramento da disputa comercial entre China e Estados Unidos. Como resposta ao aumento de tarifas sobre produtos chineses pelos EUA, na última 6ªF, e às diversas ameaças feitas por Donald Trump ao longo do fim de semana, a China anunciou a elevação de tarifas sobre produtos americanos. As tarifas retaliatórias irão passar a vigorar a partir do 1º dia de junho, e deverão atingir cerca de US\$ 60 bilhões em bens americanos.

Disputa acirrada (2)... Ainda nesta 2ªF, o mercado espera que governo americano divulgue maiores informações sobre o plano de impor uma tarifa adicional de 25% sobre o restante de produtos advindo da China – que representam aproximadamente US\$ 300 bilhões. A despeito deste detalhamento, os mercados repercutiram de forma negativa o aumento das tensões entre as duas maiores economias do mundo, e as principais bolsas globais acumularam perdas relevantes na sessão.

BRASIL

Mercados... Em linha com o esperado, a bolsa recuou, e pressões de alta foram registradas nos mercados de câmbio e juros. O Ibovespa encerrou a sessão pouco abaixo dos 92 mil pontos, com quedas generalizadas. O dólar oscilou entre R\$3,95-4,00. O CDS de 5 anos, que mede a percepção de risco país, subiu 2% (ao redor de 177 pontos base). Fatores externos (guerra comercial entre EUA-China, em especial) e front político ainda “nebuloso” influenciaram nos movimentos dos mercados.

Sobre a Via Vareja... A varejista foi destaque da alta nesta sessão, após início de pregão mais fraco, reagindo à possibilidade de venda do ativo. Na mídia especula-se que o empresário Michael Klein (com 25,24% de participação) e a XP Asset Management (com 1,85% de participação) estudam realizar uma proposta de aquisição das ações de VVAR3, detidas pelo Grupo Pão de Açúcar (GPA). Conforme abordamos em nossos últimos relatórios, o GPA já havia anunciado sua intenção de se desfazer da varejista, e a expectativa é que o ativo seja vendido ainda em 2019. As negociações devem continuar a destravar valor para os papéis de VVAR3.

MPs em risco - parte I... Rodrigo Maia, presidente da Câmara, está em Nova York. Sua volta está programada para a noite de 4ª feira (15). A MP da reforma ministerial (870) perde validade em 3 de junho. Ou seja: serão apenas duas semanas para ser analisada a MP 870 na Câmara e no Senado. Lembrando: essa MP reduz o número de ministérios de 29 para 22. Falamos disto no Mercados Hoje.

MPs em risco - parte II... Outras 6 medidas provisórias podem perder a validade por falta de votação: (i) 863 -- abertura do setor aéreo ao capital estrangeiro; (ii) 867 -- extensão do prazo de adesão ao Programa de Regularização Ambiental; (iii) 868 -- alteração do marco legal do saneamento básico; (iv) 869 -- criação da Autoridade Nacional de Proteção de Dados; (v) 871 -- criação do programa para rever benefícios previdenciários; e (vi) 872 -- gratificação a servidores da ABU. Por sinal, o risco de “caducar” a MP 868 também influenciou nos movimentos dos papéis da Sabesp. Estas recuaram próximo de 7% no pregão de hoje.

Em suma... O quadro ainda é de cautela para os mercados locais. Afinal, as expectativas seguem em torno dos acordos entre Governo e base, além da tramitação da Previdência, algo que deve deixar os mercados domésticos ainda voláteis. Nos próximos 60 dias (ao menos até meados de junho), estas negociações continuarão. No curto prazo, as atenções estarão voltadas à temporada de balanços – algo que pode dar ao Ibovespa algum alívio, diante do front político mais fraco e do exterior.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	91.727	-2,69%	-4,80%	4,37%	17:14:24
BRL (R\$/US\$)	3,98	-0,65%	-1,57%	-2,52%	17:31:59
DI Jan 20	6,41%	1 p.p.	-6 p.p.	-15 p.p.	17:30:14
DI Jan 21	6,92%	4 p.p.	-22 p.p.	-44 p.p.	17:31:17
CDS 5 anos (em p.b.)	177	4 p.p.	7 p.p.	-31 p.p.	17:31:04

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
BRFS3	R\$ 29,98	0,33%	CVCB3	R\$ 49,50	-7,68%
BBSE3	R\$ 28,00	-0,36%	GOLL4	R\$ 23,71	-7,02%
EGIE3	R\$ 42,34	-0,54%	BRKM5	R\$ 37,25	-6,99%
CSAN3	R\$ 44,49	-0,60%	SBSP3	R\$ 42,60	-6,99%
ESTC3	R\$ 28,30	-0,70%	SUZB3	R\$ 38,13	-5,41%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.812	-2,41%	-4,55%	12,17%	17:17:07
Dow Jones (EUA)	25.325	-2,38%	-4,77%	8,56%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.647	-3,41%	-5,54%	15,25%	17:31:59
IPC (México)	43.126	-0,59%	-3,30%	3,57%	17:11:59
STOXX 600 (Europa)	373	-1,21%	-4,80%	10,34%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.164	-0,55%	-3,43%	6,47%	12:35:30
DAX (Alemanha)	11.877	-1,52%	-3,79%	12,48%	13:30:18
CAC 40 (França)	5.263	-1,22%	-5,80%	11,24%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.191	-0,72%	-4,80%	5,88%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.904	-1,21%	-5,67%	16,43%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.298	-0,21%	-0,44%	11,53%	03:56:21

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."