

APITO FINAL

14 de Janeiro de 2019

RESUMO

No exterior, seguiu o clima menos positivo para ativos de risco. As bolsas da Europa fecharam em baixa, após dados mais fracos da agenda e incertezas relacionadas ao Brexit – que deverá ser votado amanhã (15). Nos EUA, o dia não foi diferente. Os mercados também recuaram, e os holofotes seguem voltados à paralisação parcial do governo federal. Afinal, o “shutdown” já perdura por tempo recorde. O dólar operou em baixa frente aos principais pares; e as commodities mantiveram o viés mais negativo. No Brasil: o Ibovespa avançou, e superou os 94 mil pontos.

CENÁRIO EXTERNO

Nos EUA: mais um recorde... Neste domingo, a paralisação parcial do governo americano atingiu a maior duração já registrada. É 24º dia que “shutdown”, como é chamado. Além de prejudicar o andamento de projetos de infraestrutura, a frequência de inspeção de alimentos, e a divulgação de dados econômicos, os funcionários públicos seguem sem receber seus recursos, e comércio também permanece prejudicado. Caso uma resolução não seja alcançada no curto prazo, a expectativa é que a recuperação da economia americana, que já vinha perdendo ritmo em 2018, deve continuar perdendo fôlego – mesmo que temporariamente.

Sobre a guerra comercial: China sobre pressão... Em entrevista nesta segunda-feira, o Presidente americano, Donald Trump, ressaltou que os problemas econômicos sendo enfrentados pelos chineses facilitam um acordo comercial, que colocaria fim a disputa entre Estados Unidos e China. O otimismo de Trump ainda não se converteu em progresso nas discussões. No entanto, ao sugerir que um acordo esteja próximo, o Presidente sinaliza que permanece disposto a abrir exceções para chegar em um consenso. Vamos acompanhar...

Baixas de guerra... A China reportou números mais fracos de exportações e importações no mês de dezembro. Estes resultados refletem o arrefecimento da economia doméstica e os impactos da guerra comercial com os Estados Unidos. Em comparação com os números de novembro, as exportações caíram 4,4% e as importações, 7,6%. Vale ressaltar: estas leituras corroboram com as de outros indicadores da economia chinesa, como as vendas de automóveis e índice de preços aos produtores, que já vinham indicando uma desaceleração acentuada na margem.

BRASIL

Sobre os mercados locais... O Ibovespa, na contramão das bolsas globais, operou em alta nesta sessão. O índice oscilou entre 93-95 mil pontos, e encerrou o pregão acima dos 94 mil pontos – nova máxima histórica de fechamento. Por aqui, as sinalizações do novo governo com as reformas fiscais (em especial, previdência) seguem impulsionando o índice.

Um pouco mais dos mercados... O dólar continuou a perder forças nesta 2ª feira, e recuou frente ao real. A curva de juros também apresentou um viés ligeiramente mais baixista; em linha com a alta da percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos (que recuou próximo de 0,2%, aos 184 pontos base).

Sobre a Sabesp... Os papéis da Sabesp continuaram entre as maiores altas do Ibovespa, reagindo ao fluxo de notícias envolvendo a privatização da estatal. Na última 6ª feira (11), o secretário de Fazenda de São Paulo, Henrique Meirelles, disse que uma eventual privatização da companhia poderia render pelo menos R\$ 10 bilhões ao Estado. Comentamos sobre o assunto em nosso Guide Empresas. Caso privatizada, o papel poderia chegar mais próximo dos R\$ 50/ação.

Na agenda... Bolsonaro (PSL), em sua conta no Twitter, disse que segue “confiante e feliz” com a sua participação no Fórum Econômico Mundial de Davos, que acontecerá na próxima semana. Segundo Jair, será uma “grande oportunidade de apresentar a líderes do mundo todo um Brasil diferente, livre das amarras ideológicas e corrupção generalizada”.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.474	0,87%	7,49%	7,49%	18:22:00
BRL (R\$/US\$)	3,70	0,46%	4,98%	4,98%	17:59:59
DI Jan 20	6,59%	-4 p.p.	0 p.p.	4 p.p.	17:59:29
DI Jan 21	7,37%	-7 p.p.	-13 p.p.	1 p.p.	17:59:45
CDS 5 anos (em p.b.)	184	0 p.p.	-14 p.p.	-23 p.p.	18:43:15

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
VVAR3	R\$ 4,82	6,87%	USIM5	R\$ 9,87	-3,05%
SBSP3	R\$ 41,60	5,34%	LREN3	R\$ 40,95	-1,82%
ESTC3	R\$ 28,60	4,49%	NATU3	R\$ 44,00	-1,59%
CCRO3	R\$ 14,00	4,48%	IGTA3	R\$ 39,50	-1,45%
QUAL3	R\$ 14,80	4,23%	BRFS3	R\$ 22,67	-1,22%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.587	-0,35%	3,21%	3,21%	18:29:11
Dow Jones (EUA)	23.917	-0,33%	2,53%	2,53%	18:44:10
Nasdaq (EUA)	6.916	-0,80%	4,23%	4,23%	18:44:09
IPC (México)	43.458	-0,22%	4,37%	4,37%	18:24:09
STOXX 600 (Europa)	348	-0,48%	2,92%	2,92%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.855	-0,91%	1,89%	1,89%	14:35:30
DAX (Alemanha)	10.856	-0,29%	2,81%	2,81%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.763	-0,39%	0,68%	0,68%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.360	0,97%	1,72%	1,72%	11/01/2019
SHANGAI (China)	2.536	-0,71%	1,68%	1,68%	06:30:00
ASX 200 (Austrália)	5.773	-0,02%	2,25%	2,25%	04:23:14

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
Guilherme Vasone

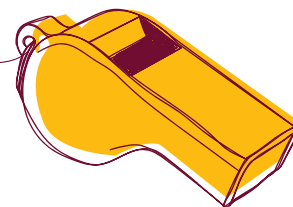
SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

vcandido@guide.com.br

Victor Candido de Oliveira
Lucas Stefanini
Julia Carrera Bludeni
Rafael Passos
Victor Beyruti Guglielmi



"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."