

APITO FINAL

14 de Maio de 2019

RESUMO

O ambiente no exterior registrou alguma melhora; e o petróleo, dentre as commodities, seguiu como um dos destaques positivos. Isto beneficiou as ações da Petrobras, por exemplo. Aliás, o Ibovespa se recuperou das perdas recentes, e avançou, em linha com o alívio no exterior. No front macro, o setor de serviços seguiu mostrando fraqueza em março.

CENÁRIO EXTERNO

Mercados... As bolsas da Europa tiveram boa sessão, e avançaram. O dólar se valorizou frente a principais pares, e seguiu misto frente às moedas dos emergentes. As commodities tiveram alguma melhora. Em especial, o Brent subiu mais 1%, com o barril ao redor de US\$71. Nos EUA, Dow Jones e S&P 500 também subiram. No ano, enquanto o 1º está próximo de 8,5%; o 2º sobe ao redor de 12%. Em suma, a sessão foi de recuperação em meio ao alívio na guerra comercial.

Best Friends Forever... Mais cedo, Donald Trump, presidente dos EUA, tuitou sobre sua relação com Xi Jinping, presidente chinês. Segundo Trump, seu respeito e amizade por Xi Jinping são "ilimitados". Mais: Donald comentou ser necessário haver um "grande acordo para os Estados Unidos"; caso contrário, as negociações não farão sentido. Seja como for, vale acompanharmos o desfecho em torno das negociações comerciais envolvendo EUA-China. Afinal, é um dos principais riscos para a performance dos mercados no exterior.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa recuperou parte das quedas das últimas sessões, e encerrou o pregão pouco acima dos 92 mil pontos. O dólar teve leve queda, oscilando aos R\$ 3,97. O CDS de 5 anos, que mede a percepção de risco país, caiu pouco menos de 1%, ao patamar dos 174 pontos base. Já os DIs futuros mostram uma tendência de queda, influenciados pela divulgação da ata do Copom mais *dovish* e dados de serviços mais fracos.

Sobre JBS... Os papéis da companhia tiveram a maior alta do índice após a divulgação do resultado do IT19. Em suma, os números vieram em linha com o esperado pelo mercado. Ou seja: sem surpresas. No entanto, a Cia deve continuar a se beneficiar com a febre suína africana, que tem afetado o rebanho suíno chinês e elevado os preços globais das proteínas. Mais: o ciclo bovino favorável nos EUA - a oferta de gado está elevada e a demanda agora está aquecida - é algo que deve continuar a impulsionar os números de JBSS3.

A Eletrobras... O balanço do 1º trimestre também contribuiu para a alta dos papéis da estatal. A empresa segue reportando números mais animadores, com melhoras operacionais e ganhos de rentabilidade. Mais cedo, o presidente da Eletrobras, Wilson Ferreira Jr., disse que a estatal deverá ainda promover mais uma rodada de venda de ativos (agora, em geração e transmissão). A expectativa de divulgação dos detalhes sobre os desinvestimentos ao mercado é em junho. Os ativos envolvidos no projeto são as participações que a estatal detém em 45 SPEs, sendo a maior parte delas em ativos de geração eólica.

Setor de serviços... Em março, o volume de serviços recuou 0,7% m/m. Em 12 meses, houve um recuo de 2,4%, abaixo das expectativas do mercado (-0,7% a/a). Em suma, à exceção dos serviços prestados às famílias, os segmentos de serviços mostram uma recuperação ainda muito lenta. A retomada do setor continua a depender tanto de recuperação mais expressiva do setor industrial como de melhora mais expressiva do mercado de trabalho, o que esperamos que ocorra nos próximos meses.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	92.092	0,40%	-4,42%	4,78%	17:21:00
BRL (R\$/US\$)	3,97	0,53%	-1,35%	-2,30%	17:51:50
DI Jan 20	6,40%	-2 p.p.	-8 p.p.	-16 p.p.	17:50:01
DI Jan 21	6,84%	-8 p.p.	-30 p.p.	-52 p.p.	17:50:39
CDS 5 anos (em p.b.)	175	-1 p.p.	6 p.p.	-32 p.p.	17:51:45

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
JBSS3	R\$ 21,39	8,36%	AZUL4	R\$ 35,15	-3,96%
ELET3	R\$ 32,16	6,84%	SMLS3	R\$ 41,55	-3,15%
CSNA3	R\$ 14,33	4,52%	GOLL4	R\$ 23,05	-2,78%
BRFS3	R\$ 31,26	4,27%	BRDT3	R\$ 22,95	-2,67%
ELET6	R\$ 33,45	4,08%	SUZB3	R\$ 37,45	-1,78%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.834	0,80%	-3,78%	13,07%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.532	0,82%	-3,99%	9,45%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.734	1,14%	-4,46%	16,57%	17:51:54
IPC (México)	43.432	0,67%	-2,61%	4,30%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	376	1,01%	-3,84%	11,46%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.242	1,09%	-2,38%	7,63%	12:35:29
DAX (Alemanha)	11.992	0,97%	-2,86%	13,57%	13:30:18
CAC 40 (França)	5.341	1,50%	-4,39%	12,91%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.067	-0,59%	-5,35%	5,26%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.884	-0,69%	-6,33%	15,63%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.240	-0,92%	-1,35%	10,51%	03:51:21

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."