

## APITO FINAL

14 de Novembro de 2018

**RESUMO:** O cenário externo permaneceu desfavorável para os ativos de risco. As bolsas recuaram, o dólar seguiu fraco entre os principais pares, e os juros dos títulos dos EUA encerraram a sessão em baixa, reagindo à maior busca por proteção dos investidores. Lá fora, investidores acompanharam as questões orçamentárias na Itália; e saída do Reino Unido da União Europeia (Brexit). No Brasil, o Ibovespa operou em alta, após queda forte de ontem, impulsionada pelos ganhos de Petrobras. O papel avançou firme nesta sessão, em linha com a recuperação do petróleo no mercado internacional, e discussões envolvendo a cessão onerosa.

### CENÁRIO EXTERNO

*Nos EUA: dados de inflação...* A inflação ao consumidor (CPI, na sigla em inglês) está em 2,5% no acumulado em 12 meses, até outubro. Ficou dentro do esperado pelo mercado. Considerando o "núcleo" da inflação - ou seja, desconsiderando preços de energia e alimentação, que detêm maior volatilidade --, a inflação está em 2,1%, ligeiramente abaixo do esperado pelo mercado (2,2%). Em suma, o índice de preços retomou o ritmo de crescimento no mês de outubro, mas não trouxeram surpresas no período. Segue, portanto, a sinalização de uma economia americana forte, mas sem pressões inflacionárias. Algo que indica a perspectiva de uma gradual aceleração da inflação americana. Por ora, o Fed deve manter mais uma alta de juros na próxima reunião, marcada para 18 e 19 de dezembro.

*Brexit no radar...* Investidores acompanham as discussões envolvendo a saída do Reino Unido da União Europeia. Na tarde desta 4ª feira (14), a primeira Ministra Britânica, Theresa May, declarou que seu gabinete concordou em seguir adiante com o acordo provisório do Brexit, fechado com a União Europeia. Segundo May, o tratado foi aprovado "em prol dos interesses da nação". O próximo passo de May será a aprovação do acordo pelo Parlamento que deve votar o acordo definitivo no dia 25/11. Seja como for, após decisão a libra voltou a ganhar forças frente ao euro.

### BRASIL

*Mercados...* O dólar seguiu com viés baixista nesta sessão, enquanto DIs foram pressionados para baixo. O Ibovespa se recuperou, após queda forte de ontem, na contramão das bolsas internacionais. O desempenho, ainda melhor do que esperávamos mais cedo, é sustentado por Petrobras, que avança em linha com a alta das commodities e discussões envolvendo a cessão onerosa. De qualquer forma, mantemos a perspectiva mais cautelosa no curtíssimo prazo. Nem o exterior, nem o cenário doméstico, parecem contribuir para uma melhora significativa, por enquanto. A percepção de risco, medida pelo CDS de 5 anos, permaneceu em alta (~0,5%, por volta dos 206 pontos base).

*Sobre o índice...* JBS foi destaque positivo nesta sessão, após números mais fortes do 3º tri. Falamos disto no [Guide Empresas](#). Na outra ponta, Energias do Brasil e Odontoprev recuaram, reagindo à exclusão dos papéis do MSCI Brazil - a nova carteira do índice terá validade a partir de 30 de novembro.

*Sobre a cessão onerosa...* Eunício Oliveira (MDB-CE), atual presidente do Senado, disse que após conversa com o futuro ministro da Economia, Paulo Guedes, decidiu pautar com urgência a proposta de revisão do acordo da cessão onerosa para a próxima 3ª feira (20). Segundo Eunício, Guedes deu aval para que os recursos do leilão de excedente do pré-sal no próximo ano sejam, de alguma forma, repartidos com Estados e municípios. Eunício afirmou que o valor poderia chegar a R\$ 130 bilhões, sendo que pelo menos R\$ 100 bilhões já estariam garantidos. Após declarações de Eunício, os papéis da Petrobras ganharam forças na B3.

*O BC...* Roberto Campos Neto, diretor do Santander, é um dos cotados para assumir o comando do BC. Falamos disto no [Mercados Hoje](#). Se não for para o BC, especula-se que o executivo pode ser indicado para o Banco do Brasil. O fato é que Ilan Goldfajn, atual presidente do BC, não tem demonstrado interesse para permanecer mais 2 anos no cargo. Caso contrário, o posto deverá seguir com Ilan.

*Novos anúncios...* Mais cedo, Bolsonaro (PSL) anunciou a indicação do embaixador Ernesto Araújo para o ministério das Relações Exteriores. Atualmente, Araújo é diretor do Departamento dos EUA, Canadá e Assuntos Interamericanos do Itamaraty.

### BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	85.229	0,37%	-2,51%	11,55%	17:47:00
BRL (R\$/US\$)	3,79	0,62%	-1,64%	-12,51%	17:59:59
DI Jan 19	6,43%	0 p.p.	-10 p.p.	-44 p.p.	17:12:39
DI Jan 21	8,04%	-10 p.p.	-69 p.p.	-102 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	207	1 p.p.	-17 p.p.	45 p.p.	18:01:24

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### DESTAQUES DO ÍNDICE

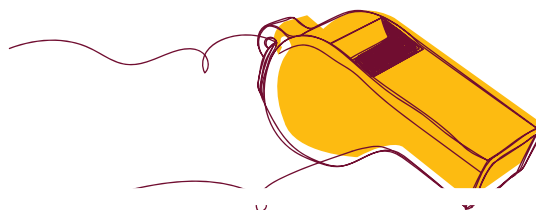
Maiores Altas			Maiores Baixas		
JBSS3	R\$ 11,06	12,28%	ENBR3	R\$ 13,42	-5,23%
SUZB3	R\$ 38,74	6,69%	CIEL3	R\$ 9,94	-4,15%
BRML3	R\$ 12,00	5,17%	USIM5	R\$ 9,13	-2,98%
KROT3	R\$ 10,79	4,96%	VALE3	R\$ 54,81	-2,59%
CYRE3	R\$ 13,60	4,21%	QUAL3	R\$ 13,59	-2,37%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.700	-0,82%	-0,43%	0,99%	17:47:20
Dow Jones (EUA)	25.220	-0,26%	0,41%	2,02%	18:02:12
Nasdaq (EUA)	7.187	-0,20%	-1,63%	4,10%	18:02:12
IPC (México)	42.228	-0,46%	-3,90%	-14,44%	17:42:12
STOXX 600 (Europa)	362	-0,60%	0,18%	-6,91%	14:53:15
FTSE 100 (Reino Unido)	7.034	-0,28%	-1,32%	-8,51%	14:35:28
DAX (Alemanha)	11.413	-0,52%	-0,31%	-11,65%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.069	-0,65%	-0,48%	-4,59%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.846	0,16%	-0,34%	-4,03%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.632	-0,85%	1,13%	-20,41%	06:30:02
ASX 200 (Austrália)	5.733	-1,74%	-1,67%	-5,48%	04:11:41

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](mailto:research@guide.com.br)



Luis Gustavo Pereira - CNPI

### RENDA FIXA

[trade@guide.com.br](mailto:trade@guide.com.br)

Gabriel S. Santos  
Ricardo Maia  
Thomaz Telechun da Silva Telles

### FUNDOS

[gestaofundos@guide.com.br](mailto:gestaofundos@guide.com.br)

Erick Scott Hood  
Leonardo Uram  
David Rocha  
Rodrigo Fazzolari

### TRADING

[trade@guide.com.br](mailto:trade@guide.com.br)

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)  
Thiago Teixeira  
Guilherme Vasone

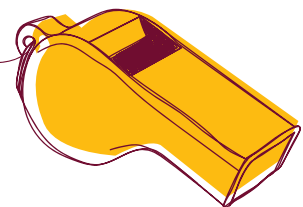
### SALES

[sales@guide.com.br](mailto:sales@guide.com.br)

### EQUIPE ECONÔMICA

[vcandido@guide.com.br](mailto:vcandido@guide.com.br)

Victor Candido de Oliveira  
Felipe Daccache  
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."