

APITO FINAL

15 de Fevereiro de 2019

RESUMO Bolsas mundiais terminam a semana em tom positivo. Apesar da última rodada de negociações entre China e EUA não trazer nenhum progresso aparente, investidores demonstram seguir otimistas com um acordo. Na Zona do Euro, mercados fecharam as sessões com ganhos. Em NY, o S&P manteve sequência de altas. O dólar (DXY) sofreu leve desvalorização frente aos seus principais pares no dia. No Brasil, o Ibovespa perdeu os 98 mil pontos, em um movimento de realização e pressão negativa dos papéis ligados ao setor de educação.

CENÁRIO EXTERNO

Nas EUA: emergência nacional... O presidente americano, Donald Trump, declarou emergência nacional nesta 6ª feira. O ato permite que Trump libere cerca de US\$ 8 bilhões em recursos para a construção do muro na fronteira com o México (isto é, sem precisar da aprovação da Câmara). De acordo com Trump, a invasão dos EUA por traficantes e criminosos justifica a medida, uma vez que um muro seria a forma mais eficiente de solucionar este problema. Na outra ponta, a liderança dos Democratas na Câmara condenou a decisão do presidente e já sinalizam que deve recorrer aos tribunais e no Senado.

Sobre a guerra comercial: sem progresso aparente... Nesta 6ª feira, chegou ao fim mais uma rodada de negociações entre as autoridades de China e EUA. Ambos os países trabalham para costurar um acordo que resolva o conflito comercial. Sem entrar em detalhes, representantes dos EUA disseram que houve algum progresso, mas que "ainda há muito trabalho a ser feito". Com prazo para o fim da trégua tarifária se aproximando, as pressões sobre Donald Trump, para que ele suspenda por pelo menos mais 60 dias a elevação de tarifas têm aumentado. Caso uma extensão do prazo não se concretize, está agendado para o dia 2º de março a imposição de tarifas punitivas sobre US\$ 200 bilhões de importações chinesas. A próxima reunião está agendada para a semana que vem em Washington. Por ora, investidores se mantêm otimistas, mas incerteza deve continuar prejudicando o bom desempenho dos mercados.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa, pressionado pelas ações de Itaú, Bradesco, Kroton e Itaúsa recuou nesta sessão. O índice operou a manhã no campo positivo, mas passou por uma realização na parte da tarde. Vale lembrar: ontem o índice já teve uma forte alta, após declarações dos membros do governo sobre o texto da Previdência. Ainda assim, o índice encerrou próximo 97 mil pontos. O desempenho, pior do que esperávamos mais, contrariou o cenário externo, que seguiu favorável para os ativos de risco ao redor do mundo.

Sobre o Ibovespa - Parte I... Do lado negativo, destaque para as ações de Kroton e Estácio. Ambas recuaram próximo de 6%. O motivo? A notícia de que existe a possibilidade de abertura de uma "Lava Jato da Educação". O ministro do MEC, Ricardo Vélez, anunciou há pouco uma investigação interna sobre a gestão anterior, que encontrou indícios de corrupção e desvios. Vamos acompanhar. É algo que deverá trazer volatilidade aos papéis do setor nos próximos dias.

Sobre o Ibovespa - Parte I... Do lado positivo, as ações de Marfrig (+4%) e JBS (+3%) foram destaques após China isentar 14 empresas brasileiras das tarifas antidumping sobre as importações de produtos de frango. As vendas, entretanto, deverão ser feitas acima de um preço mínimo (que, por ora, ainda não divulgado).

De olho na Previdência... O presidente do Senado, Davi Alcolumbre, articula um jantar com os governadores de Estado na próxima 3ª feira (19). A ideia é alinhar o discurso para ajudar na construção de uma maioria no Congresso a favor da reforma da Previdência. Alcolumbre é o responsável pelo possível jantar.

Sobre o IBC- Br... O IBC-Br avançou 0,23 m/m em dezembro, surpreendendo o mercado (0,09 m/m). Na comparação interanual, o indicador avançou 0,18% a/a. Com esse resultado, o índice aponta um crescimento de 1,15% da atividade brasileira em 2018. Falamos disto no [Flash Macro](#). Foi o 2º ano consecutivo de alta. O resultado oficial da atividade econômica será divulgado em 28 de fevereiro pelo IBGE.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	97.475	-0,55%	0,08%	10,91%	17:50:30
BRL (R\$/US\$)	3,70	0,48%	-1,47%	4,85%	17:59:54
DI Jan 20	6,38%	-4 p.p.	-23 p.p.	-18 p.p.	17:59:45
DI Jan 21	6,96%	-4 p.p.	-47 p.p.	-40 p.p.	17:59:53
CDS 5 anos (em p.b.)	163	-5 p.p.	-21 p.p.	-45 p.p.	18:05:55

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas				Maiores Baixas			
MRF3	R\$	5,80	3,94%	KROT3	R\$	10,85	-6,47%
JBSS3	R\$	14,90	2,76%	ESTC3	R\$	29,70	-5,74%
NATU3	R\$	46,60	2,69%	MGLU3	R\$	164,61	-3,56%
TIMP3	R\$	11,99	2,30%	CIEL3	R\$	10,92	-3,36%
ENBR3	R\$	19,00	1,82%	BBSE3	R\$	27,72	-3,28%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.770	0,90%	2,45%	10,51%	17:51:04
Dow Jones (EUA)	25.819	1,49%	3,28%	10,68%	18:05:58
Nasdaq (EUA)	7.460	0,45%	2,45%	12,43%	18:05:58
IPC (México)	42.856	0,31%	-2,57%	2,92%	17:45:58
STOXX 600 (Europa)	369	1,41%	2,86%	9,27%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.237	0,55%	3,84%	7,56%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.300	1,89%	1,13%	7,02%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.153	1,79%	3,21%	8,93%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.901	-1,13%	0,61%	4,43%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.682	-1,37%	3,78%	7,56%	06:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.066	0,11%	3,43%	7,43%	04:10:23

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."