

APITO FINAL

15 de Abril de 2019

RESUMO As bolsas de NY recuaram nesta 2ªF, repercutindo divulgação de resultados do Goldman Sachs Group Inc. e do Citigroup Inc. para o 1ºTRI, que ficaram abaixo das expectativas de mercado. O dólar (DXY) seguiu recuando contra seus principais pares. Na Zona do Euro, os índices de mercado se mantiveram operando em terreno positivo, e as bolsas de Londres e de Frankfurt se valorizaram 0,3% e 0,6%, respectivamente. Aqui, após esboçar uma recuperação mais robusta, o Ibovespa veio perdendo fôlego ao longo da sessão, e fechou com alta de 0,22%, aos 93.083 pontos. A falta de definição em torno da data de votação da reforma da Previdência na CCJ e do que será feito em relação à crise vivida na Petrobras pesam sobre ânimo de investidores, que ficam à espera de desenvolvimentos mais concretos para uma retomada do apetite por ativos de risco.

CENÁRIO EXTERNO

UE x EUA: aberto para negociações... A Comissária Europeia do Comércio, Cecilia Malsmström, afirmou nesta 2ªF que a UE está pronta para iniciar conversações sobre o acordo comercial com os Estados Unidos. Seguindo a aprovação dos países membros – com a exceção da França, que votou contra, e da Bélgica, que se absteve – a Comissão Europeia irá iniciar negociações para extinguir as tarifas sobre produtos industrializados e para facilitar o trâmite para que empresas de ambos os lados consigam comprovar que seus produtos estão dentro dos padrões de cada região. A Comissária disse acreditar que um acordo pode ser costurado e firmado até o fim do ano.

BRASIL

Sobre os mercados locais... O dia foi “misto” por aqui. O Ibovespa avançou acima dos 93 mil pontos, e encerrou em leve alta, puxado por ações de Ambev, JBS, B3 e Localiza. Pressões de baixa foram registradas sobre o dólar, que segue próximo dos R\$3,87, e DIs (após fraco IBC-Br de janeiro). Já a percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, se manteve nos 169 pontos base, sem grandes oscilações. De pano de fundo, o mercado acompanha a tramitação da PEC da Previdência; e aguarda a reunião de Jair Bolsonaro junto ao ministro da Economia, Paulo Guedes. Espera-se maiores esclarecimentos sobre a política de preços da Petrobras.

Sobre os frigoríficos... Os papéis ligados ao setor de frigoríficos seguiram em alta, repercutindo (ainda) a crise de gripe suína na China. Vale notar: o mercado já enxerga um reflexo negativo também nos mercados de grãos, em especial, a soja. Afinal, a China, maior importadora da commodity, deve reduzir suas compras (ou diminuir o ritmo de importação). Seja como for, Marfrig subiu mais de 3% nesta sessão; enquanto JBS teve quase 2% de alta e BRF encerrou com 0,5% de ganhos.

Sobre as concessionárias de rodovia... Os ativos de CCR e EcoRodovias figuraram entre os destaques negativos do índice, refletindo os desdobramentos da operação “Infinita Highway”, da Polícia Federal, que apura eventuais irregularidades relacionadas a laudos técnicos sobre a rodovia BR-101, no trecho do estado do Espírito Santo. Conforme temos comentado em nossos últimos relatórios, os papéis do setor deverão continuar pressionados no curto prazo. Por ora, recomendamos cautela com tais ativos.

Sobre a Previdência... O governo perdeu a 1ª votação na Comissão de Constituição e Justiça (CCJ) e ainda não votou a admissibilidade da reforma. O requerimento do deputado General Girão (PSL-RN) tinha por objetivo deixar a leitura da ata como último item dos trabalhos, para evitar que esse tema fosse usado pela oposição para realizar obstrução. A estratégia, entretanto, fracassou e o requerimento foi rejeitado por 41 votos a 18.

Nossa opinião... São mínimas as chances de prosperar a votação da admissibilidade da reforma da Previdência ainda hoje na CCJ. A oposição luta para começar pelo Orçamento Impositivo. Em suma, caso não aprovado a Previdência na CCJ antes da Páscoa, o governo deve contabilizar mais uma derrota. Algo que demonstra a dificuldade do governo em aglutinar sua base para avançar com a agenda de reformas. Vamos acompanhar...

Atividade econômica... O BC divulgou hoje o índice IBC-Br de fevereiro: -0,73% frente a janeiro, e +2,49% frente a fevereiro de 2018. Os números ficaram abaixo do esperado pelo mercado (-0,31% e +2,85%, respectivamente), segundo pesquisa da Bloomberg. Falamos disto no [Flash Macro](#).

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	93.083	0,22%	-2,44%	5,91%	17:20:00
BRL (R\$/US\$)	3,87	0,33%	1,34%	0,32%	17:47:07
DI Jan 20	6,46%	-1 p.p.	8 p.p.	-9 p.p.	17:44:59
DI Jan 21	7,08%	-6 p.p.	11 p.p.	-28 p.p.	17:42:26
CDS 5 anos (em p.b.)	169	0 p.p.	13 p.p.	-38 p.p.	17:46:48

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
BRDT3	R\$ 22,90	4,09%	ECOR3	R\$ 8,80	-4,24%
MRFG3	R\$ 6,74	3,53%	CCRO3	R\$ 12,05	-2,67%
ENBR3	R\$ 17,30	2,91%	KLBN11	R\$ 15,92	-2,51%
TAAE11	R\$ 25,52	2,61%	CIEL3	R\$ 9,02	-2,49%
RENT3	R\$ 32,50	2,36%	GOLL4	R\$ 22,70	-2,37%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.906	-0,06%	2,51%	15,91%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	26.385	-0,10%	1,76%	13,11%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.976	-0,10%	3,19%	20,21%	17:47:38
IPC (México)	44.626	-0,13%	3,11%	7,17%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	388	0,15%	2,38%	14,94%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.437	0,00%	2,17%	10,53%	12:35:30
DAX (Alemanha)	12.020	0,17%	4,29%	13,84%	13:30:18
CAC 40 (França)	5.509	0,11%	2,96%	16,45%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	22.169	1,37%	4,54%	10,76%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.178	-0,34%	2,82%	27,42%	05:30:00
ASX 200 (Austrália)	6.251	0,00%	1,14%	10,72%	04:18:14

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

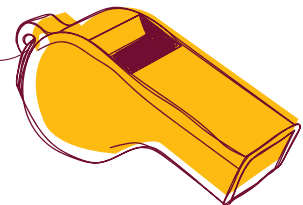
SALES

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."