

APITO FINAL

15 de Maio de 2019

RESUMO

As bolsas de NY fecharam com altas nesta 4ªF, repercutindo o alívio de tensões entre os EUA e dois de seus parceiros comerciais mais importantes – a UE e o Japão. Os juros das *treasuries* americanas avançaram, e o dólar (DXY) operou próximo à estabilidade. Na Zona do Euro, os ativos de risco seguiram a mesma tendência de alta. Aqui, os ruídos do plano político levaram o Ibovespa a descolar dos movimentos do exterior, e o índice fechou com queda de 0,5%, aos 91.623 pontos.

CENÁRIO EXTERNO

Evitando batalhas em duas frentes... O presidente americano, Donald Trump, mostrou estar disposto a atrasar em até 6 meses a imposição de tarifas sobre importações do setor automotivo. Segundo fontes da Bloomberg, o movimento de Trump tem como objetivo aliviar tensões nas negociações comerciais com o Japão e com a Zona do Euro enquanto a disputa com a China se acirra. O prazo previamente estipulado para a imposição de tarifas de até 25% sobre veículos e peças automotivas importados era 18 de maio e já vinha gerando desconforto nas negociações desde o seu anúncio. Por conta disso, a decisão agradou o mercado, e as bolsas de NY reverteram perdas ao fim da sessão desta 4ªF, reflexo de altas relevantes dos papéis do setor automotivo.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa iniciou a sessão em forte queda, mas revertendo parte de suas perdas no final do dia (em linha com o quadro externo mais favorável para ativos de risco). Ainda assim, dólar encerrou em leve alta, próximo dos R\$ 3,99; enquanto o CDS de 5 anos, que mede a percepção de risco país, também mostrou viés altista (+0,50%, aos 176 pontos base). No mercado de juros, sem direções claras: os DIs mais longos avançaram, enquanto a ponta curta permaneceu estável.

Destaques de alta... Ainda se beneficiando da expectativa positiva para a empresa (ciclo favorável do gado e gripe suína africana), os papéis de JBS tiveram mais um dia de alta. Vale também foi destaque de alta, impulsionado pela valorização de 1,23% do minério de ferro. O fluxo de notícias corporativas contribuiu para os ganhos de VALE3. Afinal, a mineradora segue avaliando expandir sua capacidade de produção no complexo Carajás, para 150 milhões de toneladas por ano após 2020. Algo que compensaria os impactos negativos de produção depois do acidente de Brumadinho.

Destaques de baixa... A divulgação dos balanços do ITIG derrubaram os papéis de Kroton e Embraer. Com relação a 1º, a fabricante de aeronaves apresentou queda no volume de aviões vendidos e piorou seu prejuízo líquido na comparação com o mesmo período do ano anterior. Falamos disto no Guide Empresas, inclusive. Já Kroton voltou a reportar queda de rentabilidade, pressionados por despesas financeiras e gastos relacionados à aquisição da Somos.

Regra de Duro... O Congresso aprovou requerimento para que sejam iniciadas as discussões com relação ao crédito suplementar de R\$ 248,9 bilhões para o pagamento de despesas correntes (salários e benefícios, por exemplo). Isto porque, segundo a Regra de Duro, o governo não pode se endividar para pagar tais despesas -- somente disponível para investimentos. O destino dos recursos, caso o crédito suplementar seja aprovado, será para o pagamento de benefícios previdenciários, BPC, Bolsa Família e subsídios.

De alto nas reformas... A admissibilidade da reforma tributária na CCJ seria votada nesta semana. Não deu certo. Agora, a previsão é que seja analisada na próxima 4ª feira (22). Como temos observado nos últimos dias, é provável que o presidente da Câmara, Rodrigo Maia, deixe o projeto para mais tarde.

Sobre o projeto... O texto é do deputado Baleia Rossi (MDB-SP). O presidente da CCJ, Felipe Francischini (PSL-PR), deve fazer uma audiência na próxima 3ª feira (21) para debater a proposta. O estudo foi elaborado pelo economista Bernard Appy.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	91.623	-0,51%	-4,91%	4,25%	17:26:00
BRL (R\$/US\$)	4,00	-0,54%	-1,94%	-2,89%	17:42:33
DI Jan 20	6,40%	1 p.p.	-6 p.p.	-15 p.p.	17:38:02
DI Jan 21	6,84%	-1 p.p.	-25 p.p.	-52 p.p.	17:33:41
CDS 5 anos (em p.b.)	177	1 p.p.	7 p.p.	-31 p.p.	17:42:10

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
QUAL3	R\$ 18,24	3,17%	KROT3	R\$ 9,44	-5,22%
JBSS3	R\$ 22,01	2,90%	EMBR3	R\$ 18,14	-4,17%
EQTL3	R\$ 82,09	2,59%	CYRE3	R\$ 15,95	-3,92%
LREN3	R\$ 40,71	1,65%	MGLU3	R\$ 173,00	-2,95%
BTOW3	R\$ 32,33	1,03%	ESTC3	R\$ 27,38	-2,74%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.851	0,58%	-3,22%	13,73%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.648	0,45%	-3,55%	9,95%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.822	1,13%	-3,38%	17,89%	17:42:33
IPC (México)	43.339	-0,21%	-2,82%	4,08%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	378	0,46%	-3,40%	11,97%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.297	0,76%	-1,63%	8,45%	12:35:29
DAX (Alemanha)	12.100	0,90%	-1,98%	14,59%	13:30:18
CAC 40 (França)	5.374	0,62%	-3,80%	13,60%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.189	0,58%	-4,81%	5,86%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.939	1,91%	-4,54%	17,83%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.284	0,71%	-0,65%	11,30%	03:56:15

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

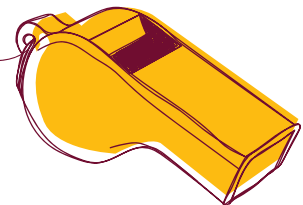
SALES

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."