

APITO FINAL

18 de Fevereiro de 2019

RESUMO

As principais bolsas internacionais tiveram dia menos intenso. Na Europa, as bolsas apresentaram, em sua maioria, 25-45% de volumes abaixo da média dos últimos 30 dias, segundo a Bloomberg. Com a liquidez prejudicada, os mercados europeus operaram sem direções muito claras. O índice Stoxx 600, que monitora a região como um todo, avançou 0,23%; mas o índice de Londres recuou 0,24%, por exemplo. No Brasil, o Ibovespa operou em queda, em dia de vencimento de opções sobre ações. Por aqui, os investidores estão atentos ao noticiário político, como salientamos pela manhã.

CENÁRIO EXTERNO

BCE: cenário atual pede cautela... Em entrevista ao jornal alemão, Boersen-Zeitung, o economista chefe do Banco Central Europeu, Peter Praet, demonstrou preocupação com a desaceleração econômica do bloco e sinalizou que os planos de um aperto monetário podem ser postergados em caso de uma piora de cenário. De acordo com Praet, uma política mais flexível deve ser adotada caso a atividade econômica apresente uma queda mais aguda no seu ritmo de crescimento. Apesar disso, quando perguntado se a orientação do BCE – de que pretende aumentar os juros até o fim do ano – deverá mudar na próxima reunião de decisão de taxa de juros (07/03), o economista respondeu que não poderia garantir nada no presente momento, mas que as projeções para PIB e inflação provavelmente sofrerão reduções. Tendo isso em mente, o mercado deve antecipar uma fala mais *dovish* do presidente do BCE, Mario Draghi, que tem discurso agendado para esta 6ª feira.

BRASIL

Mercados... Por aqui, o vencimento de opções sobre ações influenciou nos negócios locais. O movimento compensou (isto é, em partes) uma eventual liquidez mais reduzida, decorrente do feriado americano. O exercício movimentou próximo de R\$ 7,7 bilhões. O Ibovespa encerrou a sessão abaixo dos 97 mil pontos, pressionado por ações de Bradesco, Itaú, Vale e Petrobras. Pressões de alta foram registradas sobre o dólar, que segue acima dos R\$3,73. No mercados de juros, os DIs futuros também avançaram, precificando os ruídos no front político local.

Destaques do Ibovespa... Gerdau e CSN avançaram nesta 2ª feira (18), em linha com a valorização da commodity nesta sessão. Os papéis ligados ao setor de Concessão também foram destaques positivos, após o anúncio do leilão de 12 aeroportos do Programa de Parcerias e Investimentos (PPI). A expectativa é de investimentos próximos de R\$ 3,5 bilhões. Na outra ponta, vale notar a fraca performance dos papéis voltados para Educação (KROT3 e ESTC3). Conforme falamos na última 6ª feira (15), há a possibilidade de uma “Lava Jato da Educação”, onde foi encontrado indícios de corrupção e desvios de verbas nos programas ProUni e Pronatec.

O caso “Bebianno”... O caso do Gustavo Bebianno, ainda ministro da Secretária-geral da Presidência, que não teve sua exoneração publicada no Diário Oficial, volta a concentrar as atenções do mercado. Segundo o Drive, coluna do Fernando Rodrigues, Bolsonaro só não efetuou a demissão porque deseja definir o que fazer com as funções desempenhadas por Bebianno. Assim, Jair pode aproveitar para diminuir o número de ministérios ou já anunciar uma troca divulgando quem será o seu sucessor. Seja como for, a cautela dos investidores segue com relação a reação do Bebianno. Afinal, o caso pode trazer um impacto negativo na tramitação das reformas estruturais que passarão na Câmara e Senado deste ano.

Relembrando o caso... Falamos disto em nosso Mercados Hoje. Bebianno é alvo de denúncia pelo uso de candidaturas laranjas do PSL com o objetivo de desviar dinheiro do fundo eleitoral, e era considerado nome importante para ajudar o governo nas negociações junto ao congresso, principalmente as que envolvem a reforma da previdência. Vamos acompanhar.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	96.479	-1,07%	-0,94%	9,78%	18:11:30
BRL (R\$/US\$)	3,74	-0,92%	-2,38%	3,89%	17:59:59
DI Jan 20	6,39%	2 p.p.	-15 p.p.	-16 p.p.	17:59:48
DI Jan 21	7,02%	9 p.p.	-32 p.p.	-34 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	162	-1 p.p.	-11 p.p.	-45 p.p.	18:25:45

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
VVAR3	R\$ 5,47	3,60%	BRDT3	R\$ 25,38	-3,24%
MGLU3	R\$ 168,54	2,79%	QUAL3	R\$ 15,15	-3,01%
CYRE3	R\$ 16,80	1,82%	CIEL3	R\$ 10,66	-2,74%
CCRO3	R\$ 14,21	1,50%	MRFG3	R\$ 5,65	-2,59%
CSNA3	R\$ 10,29	1,48%	ELET3	R\$ 35,43	-2,42%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.776	1,09%	2,64%	10,72%	15/02/2019
Dow Jones (EUA)	25.883	1,74%	3,53%	10,96%	15/02/2019
Nasdaq (EUA)	7.472	0,61%	2,62%	12,62%	15/02/2019
IPC (México)	43.047	0,14%	-2,14%	3,38%	18:06:35
STOXX 600 (Europa)	370	0,23%	3,10%	9,52%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.219	-0,24%	3,60%	7,30%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.299	-0,01%	1,13%	7,01%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.169	0,30%	3,52%	9,26%	14:05:01
NIKKEI 225 (Japão)	21.282	1,82%	2,45%	6,33%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.754	2,68%	6,57%	10,44%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.090	0,39%	3,84%	7,85%	03:09:15

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."