

APITO FINAL

20 de Fevereiro de 2019

RESUMO

Lá fora, os mercados europeus encerraram o dia com ganhos. Nos EUA, as bolsas também se sustentaram em alta. No Brasil, os mercados recuaram, após abrir a sessão no positivo. Ainda assim, o Ibovespa encerrou próximo dos 97 mil pontos. O noticiário local segue focado no texto da Previdência, anunciado hoje pela equipe econômica. É neste contexto que dólar e CDS operaram em alta.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre a ata do Fed... Sem destaques na agenda "macro", e sem discursos dos dirigentes do Fed, os investidores acompanharam a ata da última reunião do BC americano. Esperava-se algumas pistas sobre os próximos passos do Fed, e se os juros podem subir, de fato, até o final do ano. Segundo o comunicado, os membros do comitê permanecem cautelosos, diante de um quadro de desaceleração econômica, e ausência de pressões inflacionárias. As atenções seguem com relação aos indicadores econômicos dos EUA. Sobre a redução do balanço patrimonial, o documento sinalizou o interesse do Comitê em anunciar um plano para parar com os cortes ainda em 2019.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa recuou, pressionado pelas ações de Bradesco, Banco do Brasil, Itaú e Petrobras. O destaque positivo ficou com Vale e BRF. O dólar e DIs foram pressionados para cima. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, avançou mais de 1%, ao redor de 165 pontos base. O índice oscilou entre 96-97 mil pontos, e passou por realização, com os investidores digerindo o texto base da previdência.

Sobre a previdência... A proposta da reforma da Previdência, entregue nesta manhã pelo governo de Jair Bolsonaro ao Congresso, veio em linha com as expectativas. O novo texto, que prevê uma economia de R\$ 1,164 trilhões em 10 anos, mostrou um avanço significativo em relação ao projeto do governo Temer. De forma geral, o texto é robusto, e busca estruturar um modelo onde as despesas primárias não sejam comprimidas pelo crescimento do gasto previdenciário. As atenções se voltam, por ora, ao tempo necessário para a aprovação da reforma, e o quanto será desidratado o texto base no final do processo. Vamos acompanhar...

Sobre as Forças Armadas... A estratégia do Governo é que as Forças Armadas tenham um projeto de lei distinto para alterar o sistema de aposentadorias dos militares. Assim, a medida não dependerá de uma emenda constitucional. Portanto, optou-se por colocar a parte mais complexa para tramitar, e logo depois, será enviado a mudança dos militares.

De olho na cessão onerosa... Fernando Bezerra (MDB-PE), líder do governo no Senado, disse que o megaleilão é prioridade "para que o governo possa ter a fonte de recursos necessários para dar uma grande reduzida no déficit público". Vale recordar: o projeto autoriza a Petrobras a transferir a empresas privadas até 70% dos direitos de exploração do pré-sal. E assim, viabiliza a realização do megaleilão da cessão onerosa.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	96.545	-1,14%	-0,87%	9,85%	18:17:00
BRL (R\$/US\$)	3,73	-0,23%	-2,23%	4,04%	17:59:59
DI Jan 20	6,43%	4 p.p.	-12 p.p.	-13 p.p.	17:59:45
DI Jan 21	7,09%	10 p.p.	-25 p.p.	-27 p.p.	17:59:58
CDS 5 anos (em p.b.)	165	2 p.p.	-7 p.p.	-42 p.p.	18:31:24

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
CSNA3	R\$ 10,54	3,74%	EGIE3	R\$ 42,00	-5,62%
CSAN3	R\$ 44,73	2,78%	ESTC3	R\$ 27,76	-5,55%
CIEL3	R\$ 11,10	2,59%	BTOW3	R\$ 45,00	-5,36%
TIMP3	R\$ 12,25	2,51%	NATU3	R\$ 45,59	-4,36%
BRFS3	R\$ 22,66	2,26%	MGLU3	R\$ 162,50	-4,22%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.785	0,18%	2,98%	11,08%	18:17:16
Dow Jones (EUA)	25.954	0,24%	3,82%	11,26%	18:20:01
Nasdaq (EUA)	7.489	0,03%	2,85%	12,87%	18:32:10
IPC (México)	43.154	0,48%	-1,90%	3,63%	18:12:10
STOXX 600 (Europa)	371	0,67%	3,57%	10,01%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.229	0,69%	3,73%	7,44%	13:35:29
DAX (Alemanha)	11.402	0,82%	2,05%	7,98%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.196	0,69%	4,07%	9,83%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.431	0,60%	3,17%	7,08%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.761	0,20%	6,83%	10,72%	05:30:00
ASX 200 (Austrália)	6.096	-0,17%	3,95%	7,97%	03:08:36

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

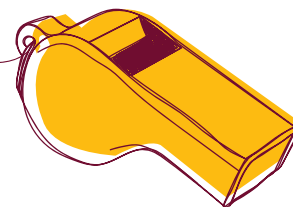
SALES

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 citadas. 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: (I) 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."