

APITO FINAL

20 de Março de 2019

RESUMO: As bolsas mundiais acumularam perdas nesta quarta-feira. Em NY, apesar de o mercado esboçar uma retomada após o anúncio da manutenção da taxa de juros pelo Fed, uma fraqueza aparente do setor financeiro derrubou os principais índices de ativos de risco do país norte-americano. O dólar, medido pelo DXY, repercutiu o resultado da reunião de política monetária do Fed com mais intensidade, e se desvalorizou em 0,4% contra os seus principais pares. Na Zona do Euro, o dia também foi de baixas, com as bolsas de Londres e Frankfurt recuando 0,5% e 1,6%, respectivamente. Aqui, o dia foi de muita volatilidade no mercado – tanto para o câmbio como para os ativos de risco domésticos. Ao fim do pregão, a divulgação do projeto de lei que muda a previdência dos militares, intensificou a queda que o índice já vinha materializando e o Ibovespa fechou próximo dos 98 mil pontos.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre o FOMC: o Fed segue "dovish"... Confirmando expectativas, o Federal Reserve decidiu pela manutenção do teto da taxa de juros em 2,5% a.a. na última reunião do FOMC. No entanto, a grande surpresa veio da postura mais "dovish", com os membros votantes do comitê sinalizando que a taxa de juros deverá permanecer no patamar atual ao longo de todo o ano de 2019 e que a redução do balanço do BC americano deve cessar já em setembro. Essa posição do Fed reflete a preocupação em torno da queda de ritmo do crescimento da atividade econômica, da dinâmica baixista dos preços do setor energético – que tem pesado sobre a inflação – e dos riscos externos, que incluem o arrefecimento econômico na China e na Europa e os respaldos do divórcio do Reino Unido com a UE. Disponibilizamos as projeções na íntegra no nosso [Flash Macro](#).

BRASIL

Mercados... O Ibovespa teve um dia de altos e baixos, movido pelos noticiários local e externo. O índice apresentava queda até o anúncio de manutenção da taxa de juros pelo FED (Banco Central dos Estados Unidos), fazendo o índice testar a máxima do dia, aos 99.700 pontos. Porém, teve nova queda, fechando próximo dos 98.300 pontos, puxado principalmente pela decepção com o anúncio da previdência dos militares por parte do governo federal. Em dia de reunião do Copom, os juros futuros pouco variaram. Enquanto isso, o CDS de 5 anos, que mede o risco país, teve forte alta de +6%, atingindo os 159 pontos base, sendo que no começo do dia o indicador chegou a subir mais de 8%. O dólar, em dia de altíssima volatilidade, recuou -0,40%, terminando cotado aos R\$3,77.

Ibovespa... O dia foi de realizações dos investidores, com o setor de bancos apresentando as maiores quedas do índice, influenciado pela alta do CDS e o anúncio dovish do FED. Na ponta positiva, os papéis com as maiores altas foram CSN, Kroton e Gol. As ações da companhia aérea se beneficiaram com a expectativa de aprovação da proposta que libera 100% do capital estrangeiro nas aéreas, prevista para ser votada hoje à noite na Câmara dos Deputados.

Entrega da proposta... O governo cumpriu o prazo e entregou a proposta de reforma da previdência dos militares no dia de hoje. É prevista uma economia de R\$ 97,3 bilhões no regime previdenciário militar em dez anos. Contudo, a reforma vem acompanhada de uma reestruturação de carreira, que custará R\$ 86,85 bilhões. Ou seja, o governo terá uma economia líquida de R\$ 10,45 bilhões em 10 anos, bem abaixo dos R\$92 bilhões de economia em 10 anos, que o governo federal previa no plano original para a previdência.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	98.041	-1,55%	2,57%	11,55%	17:28:00
BRL (R\$/US\$)	3,78	0,30%	-0,57%	2,73%	17:45:38
DI Jan 20	6,36%	0 p.p.	-6 p.p.	-19 p.p.	17:43:24
DI Jan 21	6,91%	1 p.p.	-16 p.p.	-45 p.p.	17:44:01
CDS 5 anos (em p.b.)	160	9 p.p.	-6 p.p.	-48 p.p.	17:45:14

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
CSNA3	R\$ 15,90	1,40%	BRDT3	R\$ 24,90	-3,75%
KROT3	R\$ 11,02	1,19%	RADL3	R\$ 66,00	-3,65%
ECOR3	R\$ 9,90	0,92%	SUZB3	R\$ 43,87	-3,33%
GOLL4	R\$ 30,69	0,89%	CIEL3	R\$ 10,79	-2,97%
PETR3	R\$ 32,97	0,61%	BBDC4	R\$ 43,73	-2,71%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.824	-0,29%	1,43%	12,66%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.746	-0,55%	-0,66%	10,37%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.729	0,07%	2,61%	16,48%	17:45:38
IPC (México)	43.156	1,83%	0,78%	3,64%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	381	-0,90%	2,16%	12,79%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.291	-0,45%	3,06%	8,37%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.604	-1,57%	0,77%	9,90%	14:30:17
CAC 40 (França)	5.383	-0,80%	2,71%	13,78%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.609	0,20%	1,05%	7,96%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.091	-0,01%	5,09%	23,93%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.165	-0,36%	-0,06%	9,19%	03:14:21

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

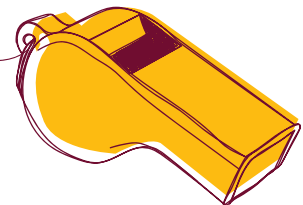
SALES

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 e 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."