

## APITO FINAL

22 de Fevereiro de 2019

**RESUMO** As bolsas de Europa e EUA mantiveram o viés mais positivo. Os acordos comerciais envolvendo EUA e China voltam a dar fôlego aos ativos de risco no exterior. O dólar seguiu em baixa, enquanto os juros dos títulos soberanos dos EUA também recuaram. As commodities operam, neste ambiente, com viés mais positivo. O Brent oscilou acima dos US\$67/barril. No Brasil: o Ibovespa encerrou a sessão com ganhos, acima dos 97 mil pontos. O real se fortaleceu, e os DIs foram pressionados para baixo, em linha com o quadro externo favorável que esperávamos pela manhã.

### CENÁRIO EXTERNO

*Sobre o Brexit: May sob pressão...* As conversas em torno da revisão do acordo inicial do Brexit seguem sem nenhum progresso aparente. Caso Theresa May falhe mais uma vez em apresentar algo de novo ao Parlamento na semana que vem, é muito provável que ela seja pressionada a adiar a data do Brexit (29 de março). O próximo encontro entre a líder britânica e Donald Tusk, o presidente do conselho europeu, deve acontecer neste fim de semana, mas autoridades da UE já adiantaram que nenhum acordo será negociado no tocante ao Brexit. Com isso, temos um risco cada vez maior de um Brexit sem acordo, o que deve seguir pressionando a libra esterlina e prejudicando o desempenho dos mercados.

*Sobre a guerra comercial: tempo curto...* As autoridades dos EUA analisam a possibilidade de um encontro entre Donald Trump e o presidente chinês, Xi Jinping, já no mês que vem. A reunião aconteceria próxima do fim de março, na Florida, onde os líderes concluiriam um acordo comercial definitivo. Hoje, as atenções se voltam à Donald Trump, que se reúne em Washington com o vice-premiê chinês, Liu He. A expectativa é que EUA-China estendam o prazo que impõe as novas tarifas de importações de produtos chineses.

### BRASIL

*Mercados...* O Ibovespa subiu, em linha com o esperado, puxado pelas ações de Vale, Natura e Magazine Luiza. Do lado negativo, os papéis de Hypera e CVC Brasil foram destaques. A safra de balanços do 4º tri volta a influenciar os mercados locais. O dólar e DIs (mais longos, em especial) foram pressionados para baixo. A moeda americana encerrou abaixo dos R\$3,73. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, também recuou mais de 0,61%, ao redor de 164 pontos base.

*Sobre o Ibovespa...* As varejistas foram destaques positivos nesta sessão, reagindo aos resultados do 4º tri. Falamos disto no Guide Empresas. Vale ainda notar o forte avanço de B2W, acompanhando o forte crescimento online reportado por MGLU; e a alta expressiva de NATU3, que reportou uma melhora de suas operações Brasil e América latina, em especial. CSN também foi destaque, em seu 2º dia consecutivo de forte alta, refletindo o quadro mais favorável para a companhia depois dos números do 4º tri.

*Pressão na Previdência...* Líderes do "Centrão" começam a pressionar Bolsonaro por mudanças no texto dos militares. Os políticos ameaçam o ritmo da proposta enviada ao Congresso na última 4ª feira (20). De fato, essa pressão já era esperada. Afinal, o texto deverá ser alterado ao longo do processo. Em resposta, Rogério Marinho, secretário especial da Previdência social, disse que o projeto dos militares pode ser enviado ao Congresso antes do dia 20/03.

*Previdência na senado...* Davi Alcolumbre (DEM-AP), presidente do Senado, entregou para o senador Tasso Jereissati (PSDB-CE) a responsabilidade para comandar a comissão especial da reforma da Previdência na Casa. Jereissati deve decidir até 3ª feira (26) se ficará com a presidência ou a relatoria do colegiado. Alcolumbre também adiantou alguns nomes que deseja que façam parte da comissão: Cid Gomes (PDT), Otto Alencar (PSD) e Jaques Wagner (PT).

### BRASIL

| Índices Mundiais     | Último | % dia   | % mês    | % ano    | data     |
|----------------------|--------|---------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA (Brasil)    | 97.572 | 0,66%   | 0,18%    | 11,02%   | 17:19:00 |
| BRL (R\$/US\$)       | 3,74   | 0,55%   | -2,55%   | 3,71%    | 17:34:23 |
| DI Jan 20            | 6,45%  | 2 p.p.  | -2 p.p.  | -10 p.p. | 17:30:13 |
| DI Jan 21            | 7,06%  | -2 p.p. | -17 p.p. | -30 p.p. | 17:22:03 |
| CDS 5 anos (em p.b.) | 164    | -1 p.p. | -13 p.p. | -43 p.p. | 17:33:34 |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### DESTAQUES DO ÍNDICE

| Maiores Altas |            |        | Maiores Baixas |           |        |
|---------------|------------|--------|----------------|-----------|--------|
| MGLU3         | R\$ 179,52 | 11,43% | ITSA4          | R\$ 12,91 | -4,79% |
| CSNA3         | R\$ 12,35  | 7,11%  | HYPE3          | R\$ 27,75 | -3,98% |
| NATU3         | R\$ 49,51  | 5,68%  | ITUB4          | R\$ 36,51 | -3,79% |
| BTOW3         | R\$ 46,48  | 5,02%  | MRFG3          | R\$ 5,48  | -1,79% |
| USIM5         | R\$ 9,95   | 4,74%  | CVCB3          | R\$ 60,83 | -1,71% |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### BOLSAS GLOBAIS

| Índices Mundiais       | Último | % dia  | % mês  | % ano  | data     |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|----------|
| S&P 500 (EUA)          | 2.787  | 0,42%  | 3,05%  | 11,16% | 17:19:27 |
| Dow Jones (EUA)        | 25.990 | 0,54%  | 3,96%  | 11,41% | 17:34:25 |
| Nasdaq (EUA)           | 7.512  | 0,70%  | 3,16%  | 13,21% | 17:34:24 |
| IPC (México)           | 43.687 | 0,25%  | -0,68% | 4,91%  | 17:14:24 |
| STOXX 600 (Europa)     | 371    | 0,22%  | 3,50%  | 9,95%  | 13:50:00 |
| FTSE 100 (Reino Unido) | 7.179  | 0,16%  | 3,01%  | 6,70%  | 13:35:30 |
| DAX (Alemanha)         | 11.458 | 0,30%  | 2,55%  | 8,51%  | 14:30:18 |
| CAC 40 (França)        | 5.216  | 0,38%  | 4,47%  | 10,26% | 14:05:02 |
| NIKKEI 225 (Japão)     | 21.426 | -0,18% | 3,14%  | 7,05%  | 03:15:02 |
| SHANGAI (China)        | 2.804  | 1,91%  | 8,50%  | 12,44% | 05:30:02 |
| ASX 200 (Austrália)    | 6.167  | 0,46%  | 5,16%  | 9,23%  | 03:06:26 |

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](mailto:research@guide.com.br)



Luis Gustavo Pereira - CNPI

### RENDA FIXA

[trade@guide.com.br](mailto:trade@guide.com.br)

Gabriel S. Santos  
Ricardo Maia  
Thomaz Telechun da Silva Telles

### FUNDOS

[gestaofundos@guide.com.br](mailto: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](mailto:sales@guide.com.br)

### EQUIPE ECONÔMICA

[vcandido@guide.com.br](mailto: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."