

APITO FINAL

23 de Janeiro de 2019

RESUMO

No exterior, as bolsas de EUA mostraram direções pouco claras, em dia de agenda fraca. O dólar recuou; enquanto os juros das Treasuries avançam. A paralização do governo americano ainda agita os mercados. No Brasil, Ibovespa avança, e recupera os 96 mil pontos. No front macro, destaque para os dados do mercado de trabalho e inflação.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre o Shutdown: Senado vota duas propostas... O Senado americano irá votar duas propostas que tem potencial de encerrar a paralização do governo mais longa da história dos Estados Unidos. O líder do Partido Republicano no Senado, Mitch McConnell, chamou para votação a proposta feita pelo Presidente Donald Trump no sábado, que destinaria US\$ 5,7 bilhões para a construção do muro e faria uma série de modificações ao sistema de imigração americano. Paralelamente, McConnell também permitirá a votação de uma proposta paliativa trazida ao Senado pelos Democratas, cujo objetivo é liberar o orçamento temporariamente para aliviar a situação dos 800 mil servidores públicos afetados pelo impasse. Para qualquer um dos textos passar, serão necessários 60 votos, algo que parece improvável levando em consideração a divisão atual do Senado: 53 Republicanos x 47 Democratas.

BRASIL

Inflação ainda fraca... O destaque, do lado macro, era o IPCA-15 de janeiro. Segundo o IBGE, a inflação acelerou frente a janeiro (+0,30% m/m, após -0,16% m/m), mas ficou abaixo do esperado (+0,35% m/m). Em 12 meses, passou de 3,86% para 3,77%. Energia Elétrica e Combustíveis contribuíram para manter a inflação em baixa.

Sobre o CAGED... Segundo os dados do CAGED, houve uma destruição de 334,5 mil postos de trabalho formal em dezembro. Considerando a série com ajuste sazonal, o saldo passou de 74,9 mil em novembro para apenas 45,4 mil em dezembro. Os números são reflexo de um número de admissão (+2,0% m/m) em menor ritmo dos desligamentos (+4,5% m/m). Mais: o salário médio real de admissão seguiu próximo da estabilidade (+0,3% a/a). Em suma: o mercado de trabalho segue em recuperação, sobretudo pelo maior número de admissões. Contudo, salários seguem em ritmo lento...

Em mercados hoje? Em linha com aquilo que esperávamos pela manhã, o quadro seguiu mais positivo para ativos de risco local. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, recuou mais de 2%. O Ibovespa, mais volátil, foi apresentando ganhos ao longo da sessão. A recuperação parece estar ligada ao fôlego também observado das bolsas de EUA, que seguem esboçando uma melhora, e expectativa positiva com reformas fiscais no Brasil.

Sobre Embraer... Paulo Cesar de Souza e Silva, diretor presidente da Embraer, disse, durante o Fórum Econômico Mundial de Davos, que a AGE sobre a Boeing será realizada em 40 dias. Ou seja: em meados de março, os acionistas da Embraer deverão apreciar o negócio fechado com a Boeing, que cria uma nova empresa para aviação comercial controlada pela companhia norte-americana.

Sobre Petrobras... Bento Lima Albuquerque, ministro de Minas e Energia, sinalizou que as negociações envolvendo a revisão do contrato de cessão onerosa com a Petrobras podem ser concluídas sem a necessidade de aprovação do Projeto de Lei. Lembrando: o PL segue em tramitação no Congresso Nacional. A possibilidade já era discutida no governo do Temer, mas pode ser levada adiante com Bolsonaro para destravar o leilão que pode render R\$ 100 bilhões aos cofres da União. Os papéis fecharam com ganhos, por sinal.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	96.319	1,28%	9,59%	9,59%	18:02:30
BRL (R\$/US\$)	3,76	1,21%	3,24%	3,24%	17:59:59
DI Jan 20	6,46%	-1 p.p.	-13 p.p.	-9 p.p.	17:59:59
DI Jan 21	7,20%	-3 p.p.	-20 p.p.	-16 p.p.	17:59:12
CDS 5 anos (em p.b.)	173	-4 p.p.	-42 p.p.	-35 p.p.	18:17:07

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
KROT3	R\$ 10,77	6,63%	ABEV3	R\$ 17,16	-2,17%
EGIE3	R\$ 40,98	5,24%	CIEL3	R\$ 10,26	-1,35%
CSNA3	R\$ 10,29	5,11%	USIM5	R\$ 9,74	-0,20%
WAR3	R\$ 5,17	4,87%	CYRE3	R\$ 17,02	-0,12%
MGLU3	R\$ 169,80	4,78%	EMBR3	R\$ 19,46	-0,10%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.632	-0,05%	4,98%	4,98%	18:02:45
Dow Jones (EUA)	24.560	0,64%	5,28%	5,28%	18:17:43
Nasdaq (EUA)	7.010	-0,15%	5,65%	5,65%	18:17:43
IPC (México)	43.471	-0,68%	4,40%	4,40%	17:57:42
STOXX 600 (Europa)	355	-0,06%	5,11%	5,11%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.843	-0,85%	1,71%	1,71%	14:35:29
DAX (Alemanha)	11.072	-0,17%	4,85%	4,85%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.840	-0,15%	2,32%	2,32%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.594	-0,14%	2,89%	2,89%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.581	0,05%	3,49%	3,49%	06:30:04
ASX 200 (Austrália)	5.844	-0,26%	3,49%	3,49%	04:09:18

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

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

Erick Scott Hood
Leonardo Uram
David Rocha
Rodrigo Fazzolari

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
Thiago Teixeira
Guilherme Vasone

SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

vcandido@guide.com.br

Victor Candido de Oliveira
Lucas Stefanini
Julia Carrera Bludeni
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."