

APITO FINAL

24 de Abril de 2019

RESUMO :O ambiente para ativos de risco seguiu desfavorável. O dólar operou firme ao redor do mundo, e commodities seguiram sem direções claras. Por aqui, o Ibovespa teve baixa (e encerrou próximo dos 95 mil pontos). Vale foi destaque de queda. No mercado de câmbio, e de juros, vemos pressões altistas, em linha com o quadro externo.

cenário externo

Sobre UE: euro segue pressionado... Mais cedo, indicadores importantes de confiança em duas das maiores economias europeias apresentaram uma piora na margem, sinalizando que uma retomada de atividade ainda deve demorar a acontecer. Na Alemanha, o índice de clima de negócios do Ifo (Instituto de Pesquisa Econômica alemão) caiu, de forma inesperada, para 99,2 em abril de 99,6 em março, frente a uma expectativa de mercado por uma leve melhora no período (99,9). Paralelamente, na França, o indicador de confiança na indústria divulgado pelo Insee (Instituto Nacional de Estatística e Estudos Econômicos) recuou de 103,4 em março para 101,1 em abril – o menor nível registrado desde junho/15 (100,2). Os dados mais fracos tem pressionado o Euro contra o dólar, e a divisa europeia se desvalorizou 0,66% ao longo da sessão – negociada a 1,11/USD, a moeda chega no menor patamar em quase dois anos.

BRASIL

Mercados... O dólar operou com ganhos frente ao real, enquanto os DIs tiveram viés também altista. O Ibovespa recuou, acompanhando o movimento das bolsas internacionais. Os movimentos não nos surpreenderam, e estiveram em linha com aquilo que esperávamos pela manhã (veja o Mercados Hoje). O dia foi de ajustes, após a “euforia” das últimas sessões. Por outro lado, a percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, avançou ao redor de 4%, oscilando próximo de 176 pontos base.

Sobre o Ibovespa... As ações da Vale se mantiveram como o principal destaque de queda (em pontos), em linha com a desvalorização do minério de ferro na China. Ultrapar também teve baixa expressiva, de olho nos números mais fracos do 1º tri. Afinal, as margens deverão seguir pressionadas, diante da estratégia comercial mais agressiva de UGPA3. Na outra ponta, Suzano limitou uma baixa mais forte do índice, em dia de alta do dólar.

Contra o Centrão... O PSDB está desconfortável com a sinalização do Governo de que a relatoria da reforma da Previdência na Comissão Especial possa ficar com um deputado do Centrão. O deputado Eduardo Cury (PSDB-SP) era um dos favoritos ao cargo. Os líderes do Centrão, entretanto, tentam ganhar o posto. O movimento contra o Centrão é encabeçado por congressistas do PPS e do PSDB, e alguns representantes do MDB.

A pesquisa CNI/Ibope... Ainda do lado político, tivemos a divulgação da pesquisa CNI/Ibope. Em abril, a aprovação de Bolsonaro no Governo se manteve no mesmo patamar. Dos entrevistados, 35% avaliam a gestão de Jair Bolsonaro como boa ou ótima; 31% afirmam que é regular; 27% responderam que é péssima ou ruim; e 7% não souberam opinar.

Sobre o CAGED... Segundo os dados do CAGED, houve fechamento líquido de 43,2 mil postos de trabalho formal em março. Considerando a série com ajuste sazonal, o saldo passou de uma criação de 37,9 mil em fevereiro para uma destruição de 10,9 mil em março. O salário médio real de admissão teve queda de 0,8% a/a, após baixa de 0,2% a/a em fevereiro. Em suma: os números mostram sinais ainda negativos para o emprego formal, com destruição de vagas e baixo patamar de admissões e demissões.

BRASIL

| Índices Mundiais | Último | % dia | % mês | % ano | data |
|----------------------|--------|--------|---------|----------|----------|
| IBOVESPA (Brasil) | 95.046 | -0,91% | -0,39% | 8,14% | 17:13:30 |
| BRL (R\$/US\$) | 3,99 | -1,78% | -1,79% | -2,79% | 17:28:42 |
| DI Jan 20 | 6,47% | 4 p.p. | -2 p.p. | -9 p.p. | 17:26:50 |
| DI Jan 21 | 7,05% | 9 p.p. | -9 p.p. | -31 p.p. | 17:28:38 |
| CDS 5 anos (em p.b.) | 176 | 7 p.p. | -1 p.p. | -32 p.p. | 17:28:45 |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

| Maiores Altas | | | Maiores Baixas | | |
|---------------|------------|-------|----------------|-----------|--------|
| ESTC3 | R\$ 27,85 | 3,53% | MRF3 | R\$ 7,08 | -5,85% |
| NATU3 | R\$ 44,78 | 2,12% | UGPA3 | R\$ 21,38 | -5,19% |
| B3SA3 | R\$ 33,50 | 2,01% | CIEL3 | R\$ 7,98 | -4,43% |
| SUZB3 | R\$ 41,69 | 1,66% | ELET3 | R\$ 32,35 | -4,01% |
| MGLU3 | R\$ 172,46 | 0,85% | BTOW3 | R\$ 37,65 | -3,81% |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

| Índices Mundiais | Último | % dia | % mês | % ano | data |
|------------------------|--------|--------|-------|--------|----------|
| S&P 500 (EUA) | 2.927 | -0,22% | 3,28% | 16,77% | 17:13:53 |
| Dow Jones (EUA) | 26.597 | -0,22% | 2,58% | 14,02% | 17:20:01 |
| Nasdaq (EUA) | 8.102 | -0,23% | 4,82% | 22,11% | 17:28:51 |
| IPC (México) | 45.027 | -0,27% | 4,03% | 8,13% | 17:08:51 |
| STOXX 600 (Europa) | 391 | -0,09% | 3,14% | 15,79% | 12:50:00 |
| FTSE 100 (Reino Unido) | 7.472 | -0,68% | 2,65% | 11,05% | 12:35:30 |
| DAX (Alemanha) | 12.313 | 0,63% | 6,83% | 16,61% | 13:30:17 |
| CAC 40 (França) | 5.576 | -0,28% | 4,22% | 17,87% | 13:05:02 |
| NIKKEI 225 (Japão) | 22.200 | -0,27% | 4,69% | 10,92% | 03:15:02 |
| SHANGAI (China) | 3.202 | 0,09% | 3,59% | 28,38% | 05:30:02 |
| ASX 200 (Austrália) | 6.382 | 0,99% | 3,26% | 13,03% | 04:42:26 |

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



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."