

APITO FINAL

26 de Fevereiro de 2019

RESUMO

No exterior, seguiu o clima mais positivo para os ativos de risco. As bolsas da Europa fecharam em alta, enquanto as bolsas de NY também seguiram com ganhos, repercutindo leitura forte do índice de confiança do consumidor americano. O dólar operou mais fraco lá fora, e as commodities tiveram sessões mistas. No Brasil, o Ibovespa encerrou a sessão em alta, acima dos 97 mil pontos.

CENÁRIO EXTERNO

Nos EUA: Powell discursa no Senado... O presidente do Fed, Jerome Powell, fez seu discurso semestral sobre política monetária no Senado americano. Não trouxe grandes novidades. Powell reforçou que vê o quadro atual da economia americana como "saudável", mas que os membros do comitê permanecem cautelosos diante de um quadro de desaceleração econômica global e da ausência de pressões inflacionárias que exijam alguma reação do BC americano. Em relação aos próximos passos da política monetária, Powell garantiu que as decisões serão tomadas com base nos dados econômicos divulgados, e que vem sendo acompanhados de perto pelo membro do FOMC.

Na agenda americana: confiança do consumidor... O índice de confiança do consumidor (medido pelo Conference Board em NY) cresceu de 121,7 pontos para 131,4 pontos em fevereiro, superando as expectativas do mercado (124,9 pontos) e quebrando uma sequência de perdas que já perdurava por 3 meses. Seguindo o fim do shutdown do governo, e avanços importantes na direção de um acordo comercial com a China, o indicador que mede o otimismo dos americanos sobre as condições atuais da economia atingiu o maior patamar dos últimos 18 anos (173,5 pontos). De modo geral, estas leituras refletem um maior otimismo do consumidor frente a um mercado de trabalho aquecido e uma sequência de altas no mercado financeiro -- fator este, que até então vinha gerando incerteza pela alta volatilidade.

BRASIL

Mercados... O índice operou em alta durante todo o pregão, impulsionado pelas ações de Bradesco, Itaú Unibanco, Suzano, Raia Drogasil e Embraer. Do lado negativo, as maiores perdas foram Sabesp, BRF, JBS e MRV. O dólar manteve-se estável, oscilando próximo de R\$ 3,74, e o CDS de 5 anos recuou, rondando a marca dos 157 pontos base.

Sobre o Ibovespa - Parte I... Na expectativa do balanço do último trimestre do ano passado, que será divulgado após o fechamento do mercado, os papéis de Raia Drogasil operaram com forte alta. No caso dos bancos, a queda do CDS brasileiro pelo segundo dia consecutivo beneficiou os papéis do setor. Enquanto isso, a alta do preço da celulose na China valorizou as ações de Suzano.

Sobre o Ibovespa - Parte II... Do lado negativo, as ações de Sabesp foram impactadas pela fala do secretário estadual da Fazenda, Henrique Meirelles. O ex-ministro da fazenda afirmou que caso não haja a aprovação da chamada de MP do Saneamento, que permitiria a privatização da companhia, a Sabesp será capitalizada. Por fim, os papéis de MRV também se desvalorizaram, repercutindo a divulgação de que as contratações do Minha Casa Minha Vida sofreram uma forte redução de -82% no início desse ano.

Sabatinado... Sem encontrar resistência, o economista Roberto Campos Neto foi aprovado por unanimidade pelos membros da Comissão de Assuntos Econômicos do Senado, que ainda fizeram questão de ressaltar o trabalho de seu avô, o ex-ministro e também economista, Roberto Campos. No que tange à política monetária, Campos Neto deu poucas pistas sobre o que será feito sobre sua gestão, especialmente em um ambiente em que as projeções de crescimento do Produto Interno Bruto (PIB) deste ano vêm sendo reduzidas e a inflação segue surpreendendo para baixo. O que podemos tirar deste primeiro contato é que a falta de qualquer indicação de que ele fará algo diferente do que vinha sendo feita pela última gestão sinaliza que provavelmente o planejamento tome um rumo similar para as próximas reuniões.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	97.708	0,48%	0,32%	11,17%	18:05:00
BRL (R\$/US\$)	3,75	-0,05%	-2,72%	3,52%	17:59:55
DI Jan 20	6,48%	2 p.p.	-	-7 p.p.	17:59:59
DI Jan 21	7,12%	4 p.p.	-	-24 p.p.	17:59:57
CDS 5 anos (em p.b.)	157	-4 p.p.	-16 p.p.	-50 p.p.	18:19:14

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
SUZB3	R\$ 50,35	4,90%	MRVE3	R\$ 13,40	-3,18%
RADL3	R\$ 61,69	4,56%	VAR3	R\$ 4,83	-2,82%
CIEL3	R\$ 11,33	3,94%	ENBR3	R\$ 18,12	-2,27%
KLBN11	R\$ 18,88	3,06%	ESTC3	R\$ 27,63	-2,23%
MGLU3	R\$ 178,89	2,99%	JBSS3	R\$ 13,73	-1,72%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.794	-0,08%	3,32%	11,45%	18:05:14
Dow Jones (EUA)	26.058	-0,13%	4,23%	11,71%	18:20:01
Nasdaq (EUA)	7.549	-0,07%	3,67%	13,78%	18:20:17
IPC (México)	43.577	-0,20%	-0,94%	4,65%	18:00:16
STOXX 600 (Europa)	374	0,39%	4,17%	10,66%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.151	-0,45%	2,62%	6,29%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.541	0,31%	3,29%	9,30%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.239	0,13%	4,93%	10,74%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.449	-0,37%	3,25%	7,17%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.942	-0,67%	13,81%	17,95%	05:30:02
ASX 200 (Austrália)	6.128	-0,94%	4,50%	8,54%	03:04:21

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

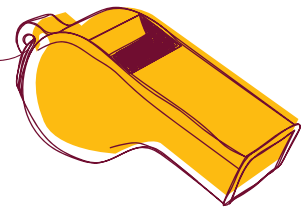
SALES

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 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."