

APITO FINAL

26 de Março de 2019

RESUMO:

A volatilidade seguiu mais baixa lá fora, e o mercado internacional permaneceu favorável para ativos de risco. Bolsas em alta, puxadas pelas cotações de commodities. O dólar, medido pelo DXY, se valorizou contra seus principais pares e recuperou grande parte da queda que vinha acumulando no mês. No Brasil, o Ibovespa tem a 1ª alta da semana, e encerra a sessão acima dos 95 mil pontos. De pano de fundo, atenções se voltam a previdência e IPCA-15 de março.

CENÁRIO EXTERNO

Bons ventos... As bolsas da Europa terminaram a sessão em alta, após sessão positiva na Ásia. Nos EUA, as bolsas também mantiveram o bom momento: o índice S&P 500 subiu, acumulando ganhos de pouco mais de 11% no ano. Lá fora, reduzem os receios com relação à desaceleração da economia global.

Na Europa: o Brexit... Mais cedo, Jacob Rees-Mogg, membro do Parlamento britânico e figura principal do Brexit dentro do Partido Conservador, sinalizou que poderá apoiar o acordo de Theresa May. Isto, se houver uma nova votação. Rees-Mogg deixou claro que o acordo costurado por May não o agrada, mas ainda é melhor que permanecer como membro da UE. Ainda assim, a situação de May é complicada. Se May não conseguir apoio para a aprovação de seu acordo até 6ª feira, Theresa deverá escolher entre uma extensão maior do período de negociações ou uma saída desordenada (sem acordo).

No front corporativo: aquisições do Mc Donalds... A rede de fast food comprou a Dynamic Yield, companhia de inteligência artificial, por US\$ 300 milhões. Vale notar: foi a maior aquisição da empresa nos últimos 20 anos. O objetivo da aquisição é desenvolver um menu interativo para o drive-thru. Os painéis deverão variar as opções de comida com base na hora do dia, do clima e das preferências da região. Os papéis reagiram com ganhos à operação.

Uma curiosidade... Nos EUA, a Airbnb já representa 20% de todo o mercado de hospedagem norte americana. Segundo os dados da Second Measure, empresa que analisa as compras de cartão de crédito e débito, os gastos dos americanos com a Airbnb estão próximo dos gastos com a Marriott, maior empresa hoteleira do mundo. Vale notar: só no último ano houve um crescimento de 30% nos gastos (isto é, do consumidor americano) com a Airbnb. De fato, a empresa americana tem sido uma ameaça ao modelo de negócios de rede de hotéis atual. Especula-se que a Airbnb deverá abrir o capital já no ano que vem, sendo avaliada próxima de US\$ 38 bilhões.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa encerrou com ganhos essa última sessão, retomando ao patamar dos 95 mil pontos. O índice foi impulsionado pelos papéis de Petrobras, Natura, Vale e CSN, em linha com a melhora de humor dos mercados globais, e dia mais positivo para as commodities. Na outra ponta, observamos pressões de alta nos mercados de juros e câmbio, reflexo dos atritos envolvendo a reforma da previdência.

Guedes não comparece a CCJ... O destaque, do lado político, era a presença do ministro da Economia, Paulo Guedes, na Comissão de Cidadania e Justiça (CCJ). O ministro, contudo, cancelou sua participação, após relatos de que haveria mais membros da oposição do que da base do governo. De qualquer forma, o fato mostra que há ainda uma crise de relacionamento entre o governo e a Câmara. Conforme temos comentado em nossos últimos relatórios, o principal risco é o adiamento da votação da reforma para o 2S19. Algo que já esperamos. As atenções se voltam, por ora, ao conteúdo final da proposta e ao tempo de tramitação.

Inflação (um pouco) mais forte... O destaque, do lado macro, era o IPCA-15 de março. Segundo o IBGE, a inflação acelerou frente a fevereiro (+0,54% m/m, após 0,34%) e, em 12 meses, passou de 3,73% para 4,18%. Alimentação e Bebidas (+1,28%), Transportes (+0,59%) e Vestuários (+0,06%) contribuíram para manter a inflação em alta.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	95.307	1,76%	-0,29%	8,44%	17:16:54
BRL (R\$/US\$)	3,87	-0,43%	-2,98%	0,25%	17:35:37
DI Jan 20	6,48%	3 p.p.	0 p.p.	-7 p.p.	17:33:45
DI Jan 21	7,11%	9 p.p.	-2 p.p.	-25 p.p.	17:35:18
CDS 5 anos (em p.b.)	174	-2 p.p.	16 p.p.	-33 p.p.	17:34:44

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
NATU3	R\$ 44,00	9,73%	IGTA3	R\$ 39,11	-1,24%
CSNA3	R\$ 15,84	6,31%	KROT3	R\$ 11,10	-0,98%
PETR4	R\$ 28,63	4,72%	UGPA3	R\$ 48,30	-0,84%
JBSS3	R\$ 15,12	4,71%	BBSE3	R\$ 26,24	-0,83%
ELET3	R\$ 36,11	4,36%	HYPE3	R\$ 25,59	-0,74%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.818	0,72%	1,22%	12,43%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.658	0,55%	-1,00%	9,99%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.692	0,71%	2,11%	15,92%	17:35:37
IPC (México)	42.826	0,29%	0,01%	2,85%	17:15:36
STOXX 600 (Europa)	377	0,77%	1,18%	11,71%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.196	0,26%	1,72%	6,96%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.419	0,64%	-0,84%	8,15%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.307	0,89%	1,28%	12,19%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.428	2,15%	0,20%	7,06%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.997	-1,51%	1,91%	20,18%	05:30:00
ASX 200 (Austrália)	6.131	0,07%	-0,62%	8,58%	03:07:29

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."