

APITO FINAL

27 de Fevereiro de 2019

RESUMO

A cautela predominou no exterior nesta quarta-feira. Os principais índices de mercado da Europa fecharam no vermelho, e as bolsas de NY operaram com viés mais negativo. Lá fora, investidores acompanharam declarações de Banqueiros Centrais de Estados Unidos e Alemanha. Na frente das commodities, ativos avançaram ao longo do dia, enquanto dólar (DXY) se valorizou frente aos seus principais pares. O petróleo (brent) encerrou na casa dos US\$66/barril, sinalizando que o mercado segue convicto de que a OPEP dará sequências aos cortes de produção apesar da recente pressão de Donald Trump por uma redução nos preços. Por aqui, o quadro externo mais negativo também pressionou os mercados locais, já estressados pela incerteza que paira sobre o bom andamento da previdência no Legislativo.

CENÁRIO EXTERNO

Nos EUA: Powell discursa na Câmara... O presidente do Fed, Jerome Powell, foi à Câmara para a realização do testemunho semestral do BC americano nesta quarta-feira. Um dos destaques da sessão foi a sinalização de Powell de que o Fed poderá alterar o curso da política monetária americana como resposta à alta volatilidade do mercado financeiro. Segundo o presidente do BC, "qualquer fator que interfira na busca do Fed pelo pleno emprego e pela estabilidade dos preços deve ser considerado". Vale relembrar: os membros do FOMC voltaram atrás nos seus planos que envolviam duas altas da taxa de juros para 2019 seguindo quedas bruscas das bolsas em dezembro.

Na Zona do Euro: juro zero por mais um ano?... Em entrevista, Jens Weidmann, o presidente do Banco Central alemão, afirmou que a expectativa do mercado de que o BCE só elevará a taxa de juros em 2020 é plausível dado a perspectiva de desaceleração econômica que o bloco enfrenta atualmente. Segundo Weidmann, a política acomodaticia adotada na época da crise deve continuar como o baseline para o Banco Central Europeu no curto prazo, e o ritmo de crescimento da Zona do Euro, que deve ficar abaixo do potencial da economia, se manterá em terreno positivo.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa operou em queda, reflexo da realização de lucros por investidores ao longo do pregão. Dentre os papéis que lideraram a queda estavam Suzano, CSN e Vale. Na outra ponta, as maiores altas foram Raia Drogasil e Eletrobrás. O dólar operou em queda, rondando os R\$ 3,73, e prêmio de risco brasileiro (CDS) recuou pelo terceiro dia consecutivo, ficando próximo dos 154 pontos base.

Sobre o Ibovespa - Parte I... Acompanhando a queda do dólar, as ações de Suzano recuaram no pregão de hoje. Papéis de CSN também recuaram, com os investidores realizando os ganhos acumulados nas últimas sessões. Após ter seu rating de crédito rebaixado pela Moody's, de BAA3 para BAI, as ações de Vale também fecharam em queda.

Sobre o Ibovespa - Parte II... Do lado positivo, Raia Drogasil registrou a maior alta do índice após a divulgação de seus números do 4T18. Embora os resultados tenham vindo abaixo das expectativas do mercado, o crescimento de +4,7% nas vendas de mesmas lojas surpreendeu. Além disso, a companhia anunciou que irá adquirir a rede Onofre em um movimento focado no e-commerce da adquirida.

Capitalização no horizonte... Em um evento ocorrido hoje, o ministro de Minas e Energia, Beto Albuquerque, anunciou que espera que o modelo de capitalização da Eletrobrás seja definido até junho - fato que fez com que os papéis da estatal disparassem, fechando a sessão acima dos R\$ 39.

Na agenda: PNAD continua... A taxa de desemprego, medida pelos dados da PNAD contínua, avançou de 11,7% no trimestre de agosto a outubro para 12,0% no trimestre de novembro a janeiro. Junto a esse aumento, foi possível observar uma queda da taxa de participação de 61,8% para 61,6%. Em contrapartida, o Rendimento médio habitual real avançou 1,3% no trimestre. Comentamos o dado mais à fundo no nosso [Flash Macro](#).

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	97.308	-0,30%	-0,09%	10,72%	18:00:30
BRL (R\$/US\$)	3,73	0,53%	-2,21%	4,07%	17:59:59
DI Jan 20	6,46%	-2 p.p.	-	-9 p.p.	17:59:54
DI Jan 21	7,08%	-5 p.p.	-	-28 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	154	-3 p.p.	-19 p.p.	-53 p.p.	18:15:04

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
RADL3	R\$ 66,38	8,93%	SUZB3	R\$ 48,33	-3,92%
ELET3	R\$ 39,00	4,81%	CSNA3	R\$ 12,69	-3,79%
QUAL3	R\$ 15,62	4,06%	IGTA3	R\$ 42,40	-2,48%
ELET6	R\$ 40,80	3,76%	KLBN11	R\$ 18,33	-2,29%
CCRO3	R\$ 14,42	3,00%	USIM5	R\$ 9,87	-1,89%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.792	-0,06%	3,26%	11,39%	18:01:04
Dow Jones (EUA)	25.985	-0,28%	3,94%	11,39%	18:15:56
Nasdaq (EUA)	7.555	0,07%	3,75%	13,85%	18:15:56
IPC (México)	43.330	-0,67%	-1,50%	4,06%	17:55:55
STOXX 600 (Europa)	373	-0,28%	3,88%	10,35%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.107	-0,61%	1,99%	5,63%	13:35:30
DAX (Alemanha)	11.487	-0,46%	2,81%	8,79%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.225	-0,26%	4,66%	10,46%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.557	0,50%	3,77%	7,70%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.954	0,42%	14,29%	18,44%	05:30:00
ASX 200 (Austrália)	6.150	0,36%	4,87%	8,92%	03:10:19

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."