

APITO FINAL

28 de Janeiro de 2019

RESUMO

Bolsas de NY fecharam as sessões com perdas após gigantes da indústria apresentarem resultados abaixo do esperado. O humor do mercado piorou após empresas como a Caterpillar e a Nvidia culparem o arrefecimento econômico global pelos fracos resultados do 4º trimestre de 2018 – fato que alavanca a preocupação dos investidores de que a guerra comercial esteja prejudicando os lucros corporativos. Na Europa, maior aversão ao risco também levou os principais índices a fecharem no vermelho. De olho nos sinais de esfriamento da demanda, o petróleo (Brent) recuou 2,8% e volta a operar abaixo dos US\$ 60/barril. No Brasil, o destaque continua sendo o rompimento da barragem da Vale, em Brumadinho-MG, que dragou o mercado acionário local para uma queda de mais de -2%.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre o shutdown: saiu caro... As agências do governo americano voltaram a operar em sua totalidade hoje, após 35 dias de impasse orçamentário que paralisou de forma parcial a máquina pública. A retomada é fruto de uma medida provisória assinada por Trump na última sexta-feira, que financiará o governo por três semanas. De acordo com o Escritório de Orçamento do Congresso, os danos causados à atividade econômica americana estão sendo projetados em US\$ 8 bilhões para o 1º trimestre de 2019, após uma redução de cerca de US\$ 3 bilhões no último trimestre de 2018. O órgão estima uma redução de 0,2% no PIB do 1º Tri/2019, mas conta com a recuperação de 0,1% nos próximos dois trimestres. Em suma, parte do prejuízo ainda pode ser revertida, mas os US\$ 3 bilhões perdidos em atividade econômica ano passado jamais poderão ser recuperados – montante que está sendo contemplado como o verdadeiro preço pago pela paralisação.

BRASIL

Mercados... No dia de hoje, o mercado se atentou às notícias sobre o rompimento da barragem da Mina Córrego do Feijão, em Brumadinho. O Ibovespa sofreu queda de 2,2%, puxado majoritariamente pela forte queda de -24,5% de Vale (VALE3), que perdeu R\$ 72 bilhões de valor de mercado no pregão de hoje, caindo 14,5% a mais que o IBOV. Os papéis de Bradespar (BRAP4), que investe na mineradora, também sofreram a queda expressiva de -24,5% na sessão de hoje. As quedas do Brent (-2,8%) e WTI (-3,2%) impactaram os papéis da Petrobras, e caíram -3,5% (PETR3) e -3,0% (PETR4). Do lado positivo, Ambev, Itaú e Itaúsa, subiram 4,6%, 2,2% e 1,7%, respectivamente.

BRASIL

| Índices Mundiais | Último | % dia | % mês | % ano | data |
|----------------------|--------|--------|----------|----------|----------|
| IBOVESPA (Brasil) | 95.444 | -2,29% | 8,60% | 8,60% | 18:23:00 |
| BRL (R\$/US\$) | 3,77 | 0,14% | 3,07% | 3,07% | 17:59:51 |
| DI Jan 20 | 6,48% | 2 p.p. | -7 p.p. | -7 p.p. | 17:59:57 |
| DI Jan 21 | 7,20% | 0 p.p. | -16 p.p. | -16 p.p. | 18:45:39 |
| CDS 5 anos (em p.b.) | 173 | 1 p.p. | -38 p.p. | -35 p.p. | 18:45:52 |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

| Maiores Altas | | | Maiores Baixas | | |
|---------------|-----------|-------|----------------|-----------|---------|
| ABEV3 | R\$ 17,95 | 4,60% | VALE3 | R\$ 42,38 | -24,52% |
| RADL3 | R\$ 65,11 | 4,53% | BRAP4 | R\$ 26,43 | -24,49% |
| EGIE3 | R\$ 43,60 | 3,81% | CSNA3 | R\$ 9,78 | -5,69% |
| PCAR4 | R\$ 97,92 | 3,31% | PETR3 | R\$ 28,42 | -3,53% |
| MRVE3 | R\$ 15,32 | 3,16% | GOAU4 | R\$ 7,29 | -3,32% |

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

| Índices Mundiais | Último | % dia | % mês | % ano | data |
|------------------------|--------|--------|-------|-------|------------|
| S&P 500 (EUA) | 2.641 | -0,87% | 5,37% | 5,37% | 18:31:08 |
| Dow Jones (EUA) | 24.490 | -1,00% | 4,98% | 4,98% | 18:46:08 |
| Nasdaq (EUA) | 7.081 | -1,17% | 6,72% | 6,72% | 18:46:08 |
| IPC (México) | 43.551 | -0,20% | 4,59% | 4,59% | 18:26:08 |
| STOXX 600 (Europa) | 354 | -0,97% | 4,95% | 4,95% | 14:50:00 |
| FTSE 100 (Reino Unido) | 6.747 | -0,91% | 0,28% | 0,28% | 14:35:30 |
| DAX (Alemanha) | 11.210 | -0,63% | 6,17% | 6,17% | 15:30:17 |
| CAC 40 (França) | 4.889 | -0,76% | 3,34% | 3,34% | 15:05:02 |
| NIKKEI 225 (Japão) | 20.649 | -0,60% | 3,17% | 3,17% | 04:15:02 |
| SHANGAI (China) | 2.597 | -0,18% | 4,13% | 4,13% | 06:30:00 |
| ASX 200 (Austrália) | 5.906 | 0,68% | 4,59% | 4,59% | 25/01/2019 |

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
Guilherme Vasone

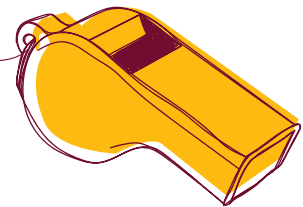
SALES

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 citadas. 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: (I) 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."