

APITO FINAL

29 de Janeiro de 2019

RESUMO

No exterior, as bolsas de EUA mostraram direções pouco claras, em dia de agenda mais fraca. O dólar operou sem ganhos relevantes frente aos principais pares; e os juros das Treasuries recuaram. Lá fora, balanços corporativos agitam os mercados. Investidores também acompanharam as negociações envolvendo EUA-China, e andamento do Brexit. No Brasil, mercados recuperaram parte das perdas da última sessão. O Ibovespa encerrou acima dos 95 mil pontos; enquanto dólar e DIs recuaram

CENÁRIO EXTERNO

Mercados... As bolsas da Europa fecharam em alta. O índice Stoxx 600 fechou com alta de 0,80%, e ainda acumula ganhos de 5,80% no ano (performance em euros). Nos EUA, as bolsas operaram sem direções claras. Commodities também terminaram o dia com viés altista. O barril do Brent, por exemplo, oscilou na casa dos US\$61. O dólar seguiu próximo da estabilidade; e os juros das Treasuries terminaram em baixa.

Nos EUA, dados mais fracos... O índice de confiança do consumidor foi para 120,2 pontos em janeiro, de 128,1 em dezembro. O número do mês anterior também foi revisado para baixo (era 126,6). O mercado esperava 124,0 pontos. Independente disso, segue em patamar elevado. Ainda assim, os dados contribuíram para diminuir o apetite ao risco dos investidores.

BRASIL

Mercados... A percepção de risco país (CDS de 5 anos) recuou próxima de 1%, ao redor de 172 pontos base. Sem direções claras vindas do exterior (dia fraco em termos de agenda dos EUA), ativos locais recuperaram parte das perdas da última sessão, mas sem grande fôlego. O real também teve leve apreciação; e os DIs, especialmente os mais longos, mantiveram o viés baixista.

Sobre o Ibovespa... A notícia de que o estoque de crédito no Brasil, em dezembro de 2018, subiu 1,8%, deu fôlego aos papéis das varejistas. Magazine Luiza avançou 6,41%; B2W teve alta de 4,22%; e Via varejo subiu 2,99%. Vale destacar também as altas dos papéis ligados ao setor de concessão. Os comentários do governador de São Paulo, João Doria, sobre a renovação das concessões rodoviárias do Estado, levaram as ações de CCR e Ecorodovias a subirem 4,97% e 4,62%, respectivamente. Mais: no mesmo evento, Doria também sinalizou que a Medida Provisória 868, que altera o marco legal do setor de saneamento, seja aprovada entre 60 a 90 dias. Com o comentário, os papéis da Sabesp subiram 3,36%.

Sobre a Vale... Vale recuperou parte das perdas, após queda de 25% da última sessão. Ainda assim, no curto prazo, os papéis da mineradora deverão continuar pressionados e extremamente voláteis, reflexo dos danos de imagem à Companhia e provisões para pagamento de multas e indenizações. Mais: o rompimento da barragem poderá atrasar também as concessões e licenças ambientais nas operações do Brasil. Há também o eminente risco de novos processos de investidores nos EUA, e rebaixamento da classificação de crédito por parte de agências de risco. Vamos acompanhar...

CPI das barragens... Sérgio Souza (MDB-PR), coordenador da frente de mineração na Câmara, tenta articulação entre os deputados um pedido de criação de Comissão Parlamentar de Inquérito. O foco seria investigar a atuação das empresas e as falhas na fiscalização da agência reguladora do setor. Isto é algo que deverá trazer mais ruídos em torno do papel.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	95.965	0,55%	9,19%	9,19%	18:08:00
BRL (R\$/US\$)	3,73	1,09%	4,19%	4,19%	17:59:59
DI Jan 20	6,47%	-2 p.p.	-9 p.p.	-9 p.p.	17:59:56
DI Jan 21	7,14%	-6 p.p.	-22 p.p.	-22 p.p.	17:59:56
CDS 5 anos (em p.b.)	171	-2 p.p.	-36 p.p.	-36 p.p.	18:23:07

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
ELET3	R\$ 36,65	6,79%	RADL3	R\$ 63,18	-2,96%
MGLU3	R\$ 178,68	6,75%	EGIE3	R\$ 42,41	-2,73%
ESTC3	R\$ 31,10	5,89%	MRVE3	R\$ 14,97	-2,28%
WAR3	R\$ 5,65	5,61%	BRFS3	R\$ 23,97	-1,96%
CCRO3	R\$ 15,50	5,59%	PCAR4	R\$ 96,21	-1,75%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.637	-0,26%	5,20%	5,20%	18:08:28
Dow Jones (EUA)	24.580	0,21%	5,37%	5,37%	18:23:25
Nasdaq (EUA)	7.029	-0,81%	5,93%	5,93%	18:23:25
IPC (México)	43.730	0,24%	5,02%	5,02%	18:03:24
STOXX 600 (Europa)	357	0,80%	5,80%	5,80%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.834	1,29%	1,57%	1,57%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.219	0,08%	6,25%	6,25%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.928	0,81%	4,17%	4,17%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.665	0,08%	3,25%	3,25%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.594	-0,10%	4,02%	4,02%	06:29:59
ASX 200 (Austrália)	5.874	-0,53%	4,03%	4,03%	04:18:24

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 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."