

APITO FINAL

29 de Março de 2019

RESUMO: Segue a menor aversão ao risco no exterior. Em NY, as principais bolsas seguiram com ganhos nesta última sessão, encerrando o 1º tri com desempenho positivo. Na Zona do Euro, os mercados também operaram em alta, apesar da nova derrota de Theresa May no Parlamento. Commodities se recuperaram; enquanto os juros das treasuries dos EUA recuaram, dado a melhora nas expectativas em torno de um acordo entre China-EUA. Por aqui, o Ibovespa voltou a acumular ganhos, fechando o pregão próximo dos 95 mil pontos. O quadro político tornou-se mais favorável, após anúncio da trégua entre Governo e o presidente da Câmara, Rodrigo Maia.

CENÁRIO EXTERNO: DIA DE PIB NOS EUA

Sobre a guerra comercial... Segundo a Bloomberg, China e EUA seguem trabalhando para costurar um acordo entre os países. O Secretário do Tesouro americano Steven Mnuchin, e o Representante Comercial dos EUA, Robert Lighthizer, participaram de reuniões, em Pequim, para eliminar quaisquer discrepâncias no texto inicial, e organizar as visitas das autoridades responsáveis em ambas as capitais. De qualquer forma, a notícia repercutiu de forma positiva sobre os ativos de risco no exterior. Vale notar: nos EUA, as bolsas encerraram o 1º tri com ganhos. Dow Jones subiu 11%, enquanto S&P 500 teve alta de 13% e Nasdaq avançou 16%.

Sobre o Brexit: três é demais... A crise política vivida no Reino Unido se aprofundou após o Parlamento rejeitar o plano do Brexit de Theresa May pela 3ª vez. O placar foi de 286 votos a favor vs 344 contra. Agora, as novas eleições gerais poderá ser necessária para superar o impasse no parlamento britânico. Mais: a Comissão Europeia alertou que uma saída desordenada (sem acordo) – resultado que terá as maiores implicações sobre a economia – passou a ser um cenário provável, e uma cúpula emergencial foi agendada pelos líderes da UE para 10 de abril. Como reflexo dos eventos, a libra esterlina seguiu perdendo fôlego.

BRASIL

E os mercados? Vimos alguma pressão altistas sobre dólar e DIs. A bolsa, também em alta, encerrou acima dos 95 mil pontos. O exterior – que deixou de ter commodities em viés mais negativo, e viu um “alívio” nos movimentos dos juros das Treasuries – contribuiu para isto. Quanto ao âmbito local – e, mais precisamente, quanto ao front político – vemos alguma melhora diante do maior alinhamento entre Governo-Maia neste momento.

Ibovespa: destaques de alta... Os papéis ligados ao setor de Mineração & Siderurgia operaram com ganhos nesta sessão, em linha com a valorização do minério de ferro no mercado internacional. Destaque de alta também para os ativos de JBS, após divulgação dos números do 4º tri.

Ibovespa: destaques de baixa... Kroton, reagindo ao balanço, e BR Distribuidora pressionaram para baixo o índice. Vale notar: o fluxo de notícias envolvendo possibilidade de um follow on (dando saída da Petrobras do capital da BR Distribuidora) voltam a influenciar no desempenho dos papéis de BRDT3.

Na agenda... Segundo os dados da PNAD Contínua, do IBGE, a taxa de desemprego atingiu 12,4% no trimestre encerrado em fevereiro. O mercado esperava que esta recuasse de 12,6% para 12,5%. Ou seja: ainda vemos o mercado de trabalho em gradual tendência de recuperação. Vale notar: aumentou em 0,5% a/a a população ocupada, com os trabalhadores formais contribuindo para este avanço.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	95.415	1,09%	-0,18%	8,56%	17:23:00
BRL (R\$/US\$)	3,92	-0,40%	-4,12%	-0,93%	17:39:47
DI Jan 20	6,53%	3 p.p.	4 p.p.	-2 p.p.	17:38:05
DI Jan 21	7,14%	3 p.p.	-1 p.p.	-22 p.p.	17:38:19
CDS 5 anos (em p.b.)	180	-6 p.p.	23 p.p.	-28 p.p.	17:39:14

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
BRAP4	R\$ 31,90	4,32%	BRDT3	R\$ 23,15	-4,10%
USIM5	R\$ 10,04	3,72%	KROT3	R\$ 10,60	-2,84%
LAME4	R\$ 16,77	3,71%	LOGG3	R\$ 16,98	-2,41%
CSNA3	R\$ 16,25	3,64%	ESTC3	R\$ 26,60	-2,24%
LREN3	R\$ 43,80	3,55%	ENBR3	R\$ 16,98	-1,91%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.834	0,67%	1,79%	13,07%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.929	0,82%	0,05%	11,15%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.729	0,78%	2,61%	16,49%	17:39:47
IPC (México)	43.281	0,79%	1,07%	3,94%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	379	0,60%	1,69%	12,27%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.279	0,62%	2,89%	8,19%	13:35:29
DAX (Alemanha)	11.526	0,86%	0,09%	9,16%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.351	1,02%	2,10%	13,10%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.206	0,82%	-0,84%	5,95%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.091	3,20%	5,09%	23,93%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.181	0,08%	0,19%	9,46%	03:04:30

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

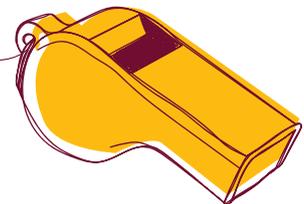
SALES

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."