

APITO FINAL

29 de Maio de 2019

RESUMO

Lá fora, o ambiente seguiu desfavorável para ativos de risco. A intensificação da preocupação em torno do crescimento da economia mundial seguiu pesando sobre o desempenho dos ativos de risco globais nesta 5ªF. Aqui, o Ibovespa manteve movimento de recuperação, reflexo da melhora na cena política, mas teve ganhos limitados pela piora da dinâmica no exterior.

CENÁRIO EXTERNO

Mercados... As bolsas internacionais seguiram acumulando perdas nesta 4ªF. O acirramento da guerra comercial entre China e Estados Unidos pressionou os mercados, uma vez que piora a perspectiva – já não muito positiva – para uma melhora do ritmo de crescimento da economia mundial. Em NY, o S&P fechou no menor patamar desde março, puxada por papéis dos setores de varejo e de utilitários. O dólar (DXY) se valorizou na sessão, voltando a operar próximo dos 98,14, e o juro da *treasury* de 10 anos seguiu fechando, cotado aos 2,26% a/a. Na Zona do Euro, ativos de risco seguiram a mesma tendência de baixa, e os principais índices de mercados recuaram na sessão.

Presságio desanimador... As taxas de juros das *treasuries* americanas de 3 meses e 10 anos seguiu invertida, com o spread entre os títulos recuando para os -13 pontos base – menor patamar desde 2007. A inversão preocupa, pois este movimento é utilizado em diversos modelos como principal variável para estimar a probabilidade de uma recessão na economia americana. Com isso, investidores seguirão atentos aos indicadores de atividade para a economia americana com divulgação agendada para esta 5ªF, em busca de sinais mais concretos sobre o andamento da economia.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa teve forte oscilação durante a primeira hora do pregão, mantendo-se relativamente estável durante o dia, mas apresentando um pequeno avanço próximo ao seu fechamento, encerrando aos 96.567 pontos. O dólar, beneficiado por uma melhora do cenário político, teve forte queda, retornando a operar abaixo dos R\$ 4,00. Os juros futuros também recuaram, com os DIs para janeiro 2021, 2023 e 2025 atingindo seus menores patamares históricos. O CDS de 5 anos, que mede o risco-país, caiu para os 179 pontos base.

Ibovespa... A forte queda dos papéis de frigoríferos foi neutralizada pela alta das ações de Itaú e Bradesco. Em maio, o avanço da febre suína africana na Ásia fez com que os papéis de BRF e JBS tivessem forte avanço, e investidores aproveitaram para realizar lucros diante do noticiário mais negativo em torno das empresas – com foco na alta do milho.

Sabesp... Mesmo com a alta probabilidade da MP do Saneamento caducar, o mercado espera que haja um projeto de lei específico para o setor de saneamento. Isso deu fôlego aos papéis da estatal paulista, que segue nos planos de privatização ou capitalização do governo estadual.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	96.567	0,18%	0,22%	9,88%	17:21:00
BRL (R\$/US\$)	3,97	1,29%	-1,39%	-2,34%	17:59:59
DI Jan 20	6,33%	2 p.p.	-18 p.p.	-22 p.p.	17:59:58
DI Jan 21	6,58%	-3 p.p.	-56 p.p.	-78 p.p.	17:59:57
CDS 5 anos (em p.b.)	179	-2 p.p.	6 p.p.	-28 p.p.	18:32:15

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
SBSP3	R\$ 44,44	4,29%	JBSS3	R\$ 21,17	-6,33%
BRDT3	R\$ 24,60	4,06%	BRFS3	R\$ 28,73	-5,49%
RAIL3	R\$ 19,17	3,57%	CIEL3	R\$ 6,76	-4,25%
UGPA3	R\$ 20,05	3,24%	CSNA3	R\$ 16,71	-4,13%
LAME4	R\$ 16,18	3,12%	SUZB3	R\$ 33,25	-3,57%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.783	-0,69%	-5,53%	11,02%	17:54:37
Dow Jones (EUA)	25.126	-0,87%	-5,51%	7,71%	17:54:37
Nasdaq (EUA)	7.547	-0,79%	-6,77%	13,75%	18:16:02
IPC (México)	42.855	1,53%	-3,91%	2,92%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	371	-1,43%	-5,33%	9,73%	12:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.185	-1,15%	-3,14%	6,79%	12:35:30
DAX (Alemanha)	11.838	-1,57%	-4,10%	12,11%	13:30:17
CAC 40 (França)	5.222	-1,70%	-6,52%	10,39%	13:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.003	-1,21%	-5,64%	4,94%	03:15:02
SHANGAI (China)	2.915	0,16%	-5,32%	16,87%	05:30:01
ASX 200 (Austrália)	6.440	-0,69%	1,81%	14,06%	04:01:26

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos



CONTATOS

Conheça o nosso time de especialista da área de Investimentos.

ALINE SUN

Head da área de Investimentos

RENDA VARIÁVEL

research@guideinvestimentos.com.br



Luis Gustavo Pereira – CNPI

tavico@guideinvestimentos.com.br

FUNDOS

gestao.fundos@guideinvestimentos.com.br

Erick Scott Hood

eshood@guideinvestimentos.com.br

Leonardo Uram

luram@guideinvestimentos.com.br

David Rocha

dsrocha@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Fazzolari

rfazzolari@guideinvestimentos.com.br

TRADING

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)

lceravolo@guideinvestimentos.com.br

Alessandro Utiyama

autiyama@guideinvestimentos.com.br

Filipe Carvalho

fcarvalho@guideinvestimentos.com.br

Gustavo Morgado

gmorgado@guideinvestimentos.com.br

RENDA FIXA

trade.guide@guideinvestimentos.com.br

Gabriel S. Santos

gssantos@guideinvestimentos.com.br

Ricardo Sitonio Maia

rmaia@guideinvestimentos.com.br

Thomaz Telechun da Silva Telles

ttelles@guideinvestimentos.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

Victor Candido

vcandido@guideinvestimentos.com.br

Rafael Passos

rpassos@guideinvestimentos.com.br

Victor Beyruti Guglielmi

vbeyruti@guideinvestimentos.com.br

POLÍTICA

Conrado Magalhães

cmagalhaes@guideinvestimentos.com.br

SALES

sales@guideinvestimentos.com.br

Cristiano Hajjar

chajjar@guideinvestimentos.com.br

Guilherme Diniz

gdiniz@guideinvestimentos.com.br

João Falconi

jfalconi@guideinvestimentos.com.br

Rodrigo Ramalho

rramalho@guideinvestimentos.com.br

"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: (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."