

APITO FINAL

28 de Novembro de 2018

RESUMO

Em NY, as bolsas encerraram a sessão em alta, reagindo o discurso mais "leve" de Jay Powell, presidente do Fed. Na Europa, os mercados operaram sem direções claras. Para as commodities, o viés seguiu mais positivo, em linha com o quadro comentado no Mercados Hoje. A exceção foi o petróleo, que recuou mais de 2%, após sauditas se recusarem a cortar a produção da commodity nos próximos anos. No Brasil, os mercados acompanharam o bom humor externo. Ibovespa subiu; enquanto dólar e DIs tiveram dia mais negativo.

CENÁRIO EXTERNO

O fim do ciclo (?)... Jerome Powell, presidente do Fed, em seu discurso, defendeu o aumento gradual da taxa de juros americanas. Ainda assim, Powell sinalizou que à medida que os juros avancem, e fique mais próximos do patamares neutros, a postura do BC americano mais "hawkish" será reduzida. Ou seja: Powell mostrou alguns sinais de que o BC americano se prepara para diminuir o ritmo do aperto monetário. Para isso, a instituição deverá continuar a monitorar os dados de atividade para decidir os próximos passos da política monetária norte americana.

E aí? As declarações de Powell deram fôlego para ativos de risco no exterior. As bolsas dos EUA, mercados emergentes, além das commodities, ganharam forças no final da sessão. Na outra ponta, os juros das Treasuries de 10 anos do governo americano e o dólar recuaram, refletiram a sinalização do Fed de diminuição no ritmo de alta de juros.

BRASIL

Sobre os mercados... A bolsa avançou, e encerrou a sessão ao redor dos 89 mil pontos. O dólar teve mais uma "pausa", e recuou, em meio a atuação do BC de oferta de swaps cambiais, ainda pela manhã, e dia mais negativo para a moeda americana no exterior. Os DIs também recuaram, em linha com a menor aversão à risco no exterior. O CDS de 5 anos, que mede a percepção de risco país, recuou mais de 3%, e encerrou o pregão ao redor de 214 pontos base.

Destaques do índice... Os papéis ligados ao setor de Mineração & Siderurgia foram destaques de alta, em linha com a valorização do minério de ferro na China. Vale, em especial, teve forte valorização após 6 dias consecutivos de queda. Bancos, além das varejistas, também contribuíram para impulsionar os índices. Na outra ponta, Suzano recuou, em dia de baixa para o dólar. Petrobras também encerrou a sessão em queda, diante da pressão de baixa do petróleo, e incertezas envolvendo as negociações para a votação da cessão onerosa.

Sobre a cessão onerosa... Romero Jucá (MDB-RR), líder do governo no Senado, disse que as dificuldades para fechar o acordo envolve o repasse de parte dos recursos arrecadados pela União no leilão para Estados e municípios. Jucá deixou claro que a principal questão neste momento seria encontrar uma "saída" para que estes repasses não impacte o teto de gastos do governo. Em suma, a situação permanece ainda sem solução. De qualquer forma, segue a expectativa de votação do PL ainda nesta semana.

O comando do BC... Ilan Goldfajn, atual presidente do BC afirmou que deve permanecer no cargo até março do próximo ano. A expectativa, segundo Ilan, é que a sabatina no Senado de Roberto Campos Neto, o escolhido para comandar o cargo no BC a partir de 2019, seja apenas em fevereiro.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	89.213	1,50%	2,05%	16,77%	18:15:00
BRL (R\$/US\$)	3,85	0,58%	-3,38%	-14,05%	17:59:59
DI Jan 19	6,41%	-1 p.p.	-7 p.p.	-46 p.p.	17:59:24
DI Jan 21	7,93%	-7 p.p.	-32 p.p.	-113 p.p.	17:59:58
CDS 5 anos (em p.b.)	214	-8 p.p.	4 p.p.	52 p.p.	18:30:06

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
LAME4	R\$ 19,68	6,44%	KLBN11	R\$ 17,05	-1,45%
CIEL3	R\$ 9,12	6,05%	PETR3	R\$ 27,67	-1,25%
QUAL3	R\$ 13,97	4,88%	ECOR3	R\$ 8,91	-1,00%
VALE3	R\$ 52,30	4,77%	PETR4	R\$ 25,30	-0,90%
BTOW3	R\$ 39,30	3,86%	SUZB3	R\$ 36,74	-0,73%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.730	1,77%	0,66%	2,10%	18:15:17
Dow Jones (EUA)	25.270	2,10%	0,61%	2,23%	18:30:13
Nasdaq (EUA)	7.263	2,55%	-0,58%	5,21%	18:30:12
IPC (México)	40.556	1,88%	-7,71%	-17,83%	18:10:12
STOXX 600 (Europa)	357	0,00%	-1,17%	-8,17%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.005	-0,18%	-1,73%	-8,89%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.299	-0,09%	-1,30%	-12,53%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.983	0,00%	-2,16%	-6,20%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	22.177	1,02%	1,17%	-2,58%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.602	1,05%	-0,04%	-21,33%	06:30:02
ASX 200 (Austrália)	5.725	-0,06%	-1,80%	-5,61%	04:07:21

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

trade@guide.com.br

Luiz Augusto Ceravolo (Guto)
Thiago Teixeira
Guilherme Vasone

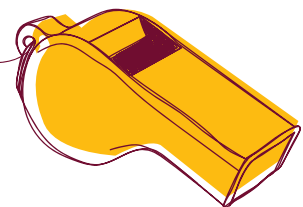
SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

vcandido@guide.com.br

Victor Candido de Oliveira
Felipe Daccache
Lucas Stefanini
Julia Carrera Bludeni
Rafael Passos
Victor Beyruti Guglielmi



"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."