

APITO FINAL

06 de Novembro de 2018

RESUMO: As bolsas dos EUA encerraram a sessão em leve alta. Por lá, Investidores permanecem atentos às eleições americanas. Na Europa, agentes de mercado digeriram os números mais fracos do PMI Italiano e desdobramentos com relação ao Brexit. O dólar seguiu em alta ao redor do mundo. Por aqui, o Ibovespa recua, pressionado pela queda da Petrobras. Para o Dólar e DIs, o dia foi de alta, em linha com o quadro externo.

CENÁRIO EXTERNO

Nos EUA: eleições... Hoje, os americanos foram às urnas. Foi o maior índice de comparecimento das últimas 50 eleições de meio mandato. Trump, por sinal, vinha se dedicando a vários comícios para fazer com que os republicanos continuem com maioria na Câmara e no Senado. Contudo, pesquisas indicam que o Senado deverá continuar sob comando republicano; a Câmara, entretanto, deverá ser tomada pelos democratas. Algo que dificultaria o avanço das políticas adotadas por Trump (o "America First", como é chamado).

Sobre as "mid-terms"... No senado, 35 cadeiras estão sendo disputadas, sendo 26 vagas do Partido Democrata (que tinha o controle de 49 até o momento), e apenas 9 do Partido Republicano, que controlava 51 cadeiras até essa eleição. Já na Câmara, a disputa envolve 435 cadeiras com os Democratas, que precisam de 23 para conseguir a maioria. Caso a derrota dos Republicanos na Câmara, de fato, aconteça, a agenda de Trump deve encontrar maiores resistências nos próximos dois anos. De olho nas eleições, e cautela dos investidores, as bolsas americanas encerram com altas discretas.

Na Europa: situação fiscal italiana... Enquanto o governo italiano segue na disputa com a Comissão Europeia sobre seus planos orçamentários para os próximos anos, os dados do PMI do país atingiram o nível mais baixo desde 2013. O indicador passou de 51,0 pontos para 49,3 pontos em outubro. Abaixo de 50 pontos, estes sinalizam uma contração econômica à frente. Algo que contribuiu para aumentar a aversão ao risco dos investidores no país.

Na Europa: Brexit... No Twitter, o Líder do Partido Unionista Democrático (DUP, na sigla em inglês), deputado Jeffrey Donaldson, disse que o Reino Unido caminha para uma saída da UE sem acordo com o bloco. Mais: disse que o Brexit deverá ter "consequências sérias" para a economia britânica. Hoje, mais uma companhia deixou a região: desta vez foi o CME Group Inc, grupo que opera uma bolsa de opções e futuros. De qualquer forma, o tema traz – novamente – insegurança aos investidores globais. Mais cedo, Michel Barnier, negociador-chefe do Brexit da UE, também deixou claro que não há, por ora, nenhum acordo a ser selado. A incerteza com relação a saída do Reino Unido da UE deverá continuar a pressionar ativos de riscos europeus...

BRASIL

Mercados... O Ibovespa perdeu forças ao longo do dia, e encerrou a sessão em baixa. Petrobras e Magazine Luiza contribuíram para a queda do índice, após números do 3º trimestre aquém do esperado pelo mercado. O dólar voltou a operar em alta, em linha com o cenário externo; e os DIs (com vértices mais longas) mantiveram o viés mais altista, seguindo a direção do mercado de câmbio, e os juros das Treasuries. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, operou sem direções claras: próximo dos 196 pontos base.

Sobre a Petrobras... Os números vieram mais fracos, impactados por eventos "não recorrentes" (em especial, pagamento da 2ª parcela do acordo da Class Action, além dos acordos com DoJ e SEC, nos EUA, e aumento do reconhecimento de provisões com a Eletrobras). Em parte, era esperado pelo mercado. Como consequência, observamos uma geração de caixa mais fraca e margens mais pressionadas no 3T18 (veja mais no [Guide Empresas](#)).

Um pouco mais de Petrobras.... A teleconferência da estatal não trouxe grandes novidades. Em suma, a Petrobras segue avançando com seu plano de venda de ativos e desalavancagem financeira. Mais: a estatal também deverá atingir a meta de produção deste ano. Sobre a votação da cessão onerosa, executivos da estatal disseram que aguardam a votação da PL no Senado e decisão do TCU. No entanto, não há prazo para a conclusão. Ainda assim, membros do governo comentaram sobre o tema: "acho que estamos muito próximos de construir um acordo", disse o senador Fernando Bezerra. O líder do governo tenta aprovar nesta 3ª feira um requerimento de urgência para o PL e votar amanhã a matéria no Plenário.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	88.578	-1,14%	1,32%	15,94%	17:42:30
BRL (R\$/US\$)	3,77	-1,00%	-1,12%	-12,04%	17:57:50
DI Jan 19	6,42%	0 p.p.	-23 p.p.	-45 p.p.	17:11:20
DI Jan 21	8,14%	6 p.p.	-125 p.p.	-92 p.p.	17:57:36
CDS 5 anos (em p.b.)	196	0 p.p.	-33 p.p.	34 p.p.	17:57:36

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
NATU3	R\$ 33,51	1,55%	MGLU3	R\$ 158,44	-8,40%
ABEV3	R\$ 16,71	1,52%	KROT3	R\$ 11,69	-4,80%
RADL3	R\$ 66,89	0,59%	ECOR3	R\$ 9,22	-3,86%
GOLL4	R\$ 20,49	0,44%	VVAR11	R\$ 16,17	-3,46%
BRKM5	R\$ 53,08	0,32%	PETR4	R\$ 27,22	-3,34%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.743	0,74%	1,16%	2,60%	17:51:25
Dow Jones (EUA)	25.497	0,90%	1,52%	3,15%	18:06:22
Nasdaq (EUA)	7.337	-0,27%	0,43%	6,28%	18:06:22
IPC (México)	46.548	2,42%	5,93%	-5,69%	17:46:22
STOXX 600 (Europa)	364	-0,16%	0,52%	-6,60%	14:55:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.104	0,14%	-0,34%	-7,60%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.495	-0,21%	0,41%	-11,01%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.101	-0,01%	0,16%	-3,97%	15:05:03
NIKKEI 225 (Japão)	21.899	-1,55%	-0,10%	-3,80%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.665	-0,41%	2,41%	-19,40%	06:30:03
ASX 200 (Austrália)	5.818	-0,53%	-0,21%	-4,07%	04:10:26

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

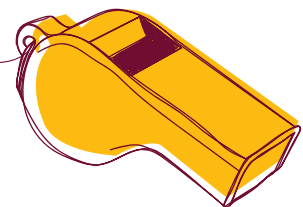
SALES

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 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.”