

APITO FINAL

07 de Fevereiro de 2019

RESUMO

Aversão a risco continuou alta no exterior. O índice VIX não encerrou nas máximas do dia, mas encerrou a sessão próximo dos 10%. As bolsas da Europa fecharam no vermelho, enquanto as de NY operam também com viés mais negativo. Lá fora, investidores acompanham as negociações comerciais envolvendo EUA-China. As commodities recuaram, enquanto o dólar se valorizou. O petróleo (brent) encerrou na casa dos US\$62/barril. Por aqui, o quadro externo mais negativo também pressionou os mercados locais: a bolsa recuou; e dólar e DIs encerram em alta.

CENÁRIO EXTERNO

Receios com o crescimento global... Na Europa, a Comissão Europeia reduziu sua projeção de crescimento para o PIB italiano. Foi o patamar mais baixo dos últimos 5 anos. Em 2019, a expectativa, por ora, é de um crescimento de 0,2% (vs +1,2% previsto anteriormente). Essa revisão baixista é reflexo da atual política fiscal do governo italiano, que tem aumentado as incertezas na região e impulsionado (cada vez mais) os juros soberano do país. A economia também não reage. Nos últimos dados da agenda macro italiana, observamos uma queda de produtividade da economia – que já se encontra em recessão técnica desde o fim de 2018. Isto é algo que tem contribuído para o maior receio de uma desaceleração econômica do bloco europeu.

Petróleo: barril em queda... A forte queda do petróleo no mercado internacional também foi destaque nesta sessão. O barril voltou a operar próximo dos US\$ 61/barril. De pano de fundo, investidores acompanham a possibilidade de aumento de produção na Líbia, que deve retomar as operações de seu maior campo de extração, o El Sharara. Alpm disso, permanece o receio de um arrefecimento econômico global, principalmente, após notícias de que Trump e Xi Jinping não se encontrem antes da “trégua” estabelecida (1º de março). Em suma, os mercados seguem mais um dia de realização, diante do fluxo de notícias mais negativas.

BRASIL

Ibovespa... Em linha com o esperado, o viés para o Ibovespa seguiu sendo mais negativo. O exterior, como falamos anteriormente, voltou a ser menos positivo para ativos de risco, pressionando também os mercados locais nesta sessão. No mercado de juros, em dia de volatilidade, avançaram os DIs. O dólar também encerrou em alta, reagindo ao quadro internacional. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, operou em queda, ao redor de 170 pontos base.

Sobre a BRF... Os papéis da BRF foram destaque de queda nesta sessão. A baixa ocorreu após o anúncio de venda dos ativos da Europa e Tailândia, vindo abaixo do esperado (e anunciado) pela companhia. Falamos disto no Guide Empresas. O plano inicial era que a reestruturação financeira atingisse R\$ 5 bilhões. No entanto, a BRF atingiu R\$ 4,1 bilhões via desinvestimento de ativos. O índice de alavancagem financeira também foi revisado para cima: passou de 3x para 3,65x no final deste ano.

Sobre a Vale... Os ativos de Vale também seguem como destaque de queda. A empresa ainda sofre os impactos da revogação da licença da mina de Brucutu, cuja produção equivale a 30 milhões de toneladas por ano (7,5% da produção esperada pela mineradora para 2019). Caso as operações sejam suspensas por um longo período, a flexibilidade operacional da empresa não será suficiente para suportar a perda de produção. Os papéis acabaram com uma queda próxima de 3%.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	94.389	-0,26%	-3,08%	7,40%	18:08:00
BRL (R\$/US\$)	3,72	-0,44%	-1,90%	4,40%	17:59:57
DI Jan 20	6,48%	11 p.p.	-11 p.p.	-8 p.p.	17:59:59
DI Jan 21	7,15%	16 p.p.	-25 p.p.	-21 p.p.	17:59:39
CDS 5 anos (em p.b.)	169	3 p.p.	-17 p.p.	-38 p.p.	18:22:36

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
VVAR3	R\$ 5,50	3,97%	LOGG3	R\$ 18,40	-4,42%
ABEV3	R\$ 18,75	3,65%	BRFS3	R\$ 23,21	-4,01%
CIEL3	R\$ 10,70	3,38%	SBSP3	R\$ 39,50	-3,92%
CSNA3	R\$ 9,52	2,26%	B3SA3	R\$ 31,00	-3,73%
ENBR3	R\$ 17,33	2,24%	MRFG3	R\$ 6,03	-3,67%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.696	-1,31%	-0,31%	7,54%	18:08:25
Dow Jones (EUA)	25.100	-1,14%	0,40%	7,60%	18:23:26
Nasdaq (EUA)	7.268	-1,46%	-0,19%	9,53%	18:23:26
IPC (México)	43.689	-0,38%	-0,68%	4,92%	18:03:26
STOXX 600 (Europa)	360	-1,49%	0,39%	6,64%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.094	-1,11%	1,79%	5,43%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.022	-2,67%	-1,35%	4,39%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.986	-1,84%	-0,14%	5,39%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.751	-0,59%	-0,11%	3,68%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.618	1,30%	1,30%	4,99%	01/02/2019
ASX 200 (Austrália)	6.092	1,10%	3,88%	7,90%	04:06:26

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

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."