

APITO FINAL

07 de Novembro de 2018

RESUMO: As bolsas dos EUA, e também da Europa, encerraram a sessão com ganhos. No exterior, investidores digerem os resultados das eleições americanas. Por aqui, o Ibovespa contrariou o exterior, e recuou. Dólar e DIs, encerraram o dia sem direções claras.

CENÁRIO EXTERNO

Mercados... Os ativos de risco se favoreceram dos resultados das eleições americanas. O S&P tem o 3º dia de alta consecutiva; o dólar recua, e a taxa de juros dos títulos de 10 anos dos EUA perde fôlego. Isto porque, derrotado na Câmara, a agenda de Trump deverá encontrar maiores resistências nos próximos 2 anos para avançar com os projetos de estímulos do governo. Algo que não deve trazer pressões adicionais para os juros americanos. Lembrando: Na Câmara, os democratas conseguiram maioria. Elegeram -- até o momento -- 219 representantes, contra 193 dos republicanos. No Senado, o partido de Trump mantém, por ora o número de congressistas: 51. A apuração ainda não foi finalizada.

BRASIL

Mercados... O Ibovespa teve nova queda nesta sessão, e encerrou abaixo dos 88 mil pontos. Ações de Vale, Ultrapar, Rumo e JBS limitavam as perdas (em pontos). Do lado negativo, ações de Petrobras e Banco do Brasil. DIs e Dólar operaram sem direção clara, próximos à estabilidade neste final de tarde. Em suma: a saída de fluxo de recursos estrangeiros e discussão de possibilidade de votação de reforma da Previdência voltaram a pressionar o índice.

Na Petrobras: "eu fico"... Segundo a imprensa local, Bolsonaro está disposto a manter o atual CEO da Petrobras no cargo. Paulo Guedes, o mais cotado para ser o ministro da Fazenda, está alinhado com a decisão de Jair. Roberto Castello Branco, que foi cotado para o cargo, deverá presidir o conselho de administração da estatal. Lembrando: Castello Branco já integrou o Conselho de Administração e o Comitê de Auditoria da Petrobras de 2015 a 2016.

Sobre os distratos... A Comissão de Assuntos Econômicos (CAE) do Senado aprovou, nesta 4ª feira (07), o projeto de lei do senador Armando Monteiro (PTB-PE) que define regras para a desistência da compra de imóveis na planta (distrato imobiliário). Com a aprovação, realizada em sessão extraordinária, a proposta segue agora para o plenário do Senado. Depois, o PL retorna para a Câmara, onde iniciou o processo de tramitação. A proposta dos distratos deve destravar valor, principalmente, para os players do segmento de média e alta renda. Isto porque, esse segmento, é onde os distratos têm maior incidência.

De saída do BC... Ilan Goldfajn, presidente do BC, deixou claro à equipe Bolsonaro pouco desejo de ficar mais 2 anos como presidente da instituição. Assim, Paulo Guedes teria 4 ou 5 opções para ocupar a cadeira. Segundo o Poder360: Afonso Bevilacqua, Mário Mesquita e Beny Parnes. O Antagonista especulou Roberto Campos Neto para o cargo.

Sobre a independência do BC... O projeto de lei que trata da autonomia do BC, atualmente em tramitação na Câmara, estabelece: (i) mandatos fixos de 4 anos para o presidente e os oito diretores da instituição, a partir de 1º de março de 2020; onde (ii) o presidente do BC sempre tomará posse no 2º ano do mandato do presidente da República. A intenção é prevenir a instabilidade econômica durante o período eleitoral.

Aumentando ministérios... Bolsonaro tem aumentado -- gradualmente -- o limite de ministérios de seu Governo. Antes, eram 15 pastas. Na semana passada, falou 16 ministérios. Ontem, disse em 17; e, mais cedo, admitiu até 18 pastas para o próximo ano. Seja como for, o GSI (Gabinete de Segurança Institucional) já tem um novo nome: Augusto Heleno, o general da reserva do Exército., antes anunciado como ministro da Defesa.

Sobre o IPCA de outubro... O IPCA fechou o mês de outubro com alta de 0,45%, o maior para o mês desde 2015. Ainda assim, o número veio abaixo do esperado pelo mercado, de +0,56% m/m. Em 12 meses, o índice atingiu 4,56%, marginalmente acima do centro da meta. Destaque para Combustíveis (etanol avançou 4,07% m/m, diesel subiu 2,45% m/m e gasolina teve alta de 2,18% m/m) e Alimentos e Bebidas (+0,59% m/m). 5 dos 9 grupos desaceleraram no período. Em suma, o cenário continua benigno para a inflação, o que reforça a expectativa que o BC não terá urgência para elevar o piso da Selic.

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	88.790	-1,14%	1,56%	16,21%	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.	12:37:54
DI Jan 21	8,14%	5 p.p.	-125 p.p.	-92 p.p.	12:51:31
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)	2.783	0,16%	2,61%	4,07%	17:42:55
Dow Jones (EUA)	25.834	0,33%	2,86%	4,51%	17:57:50
Nasdaq (EUA)	7.459	0,19%	2,10%	8,06%	17:57:50
IPC (México)	46.217	-1,28%	5,18%	-6,36%	17:37:49
STOXX 600 (Europa)	366	-0,26%	1,32%	-5,86%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.127	-0,89%	-0,01%	-7,29%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.590	-0,09%	1,24%	-10,28%	15:30:17
CAC 40 (França)	5.136	-0,51%	0,84%	-3,32%	15:05:03
NIKKEI 225 (Japão)	22.086	1,14%	0,75%	-2,98%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.659	-0,23%	2,17%	-19,59%	06:30:03
ASX 200 (Austrália)	5.875	0,98%	0,77%	-3,13%	04:07:14

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

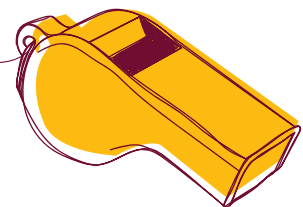
SALES

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.”