

## APITO FINAL

08 de Fevereiro de 2019

### RESUMO

Seguiu o momento menos positivo para as bolsas globais. O dólar operou mais forte no exterior; enquanto os juros das *Treasuries* tiveram um dia de baixa. Lá fora, a sessão foi de forte volatilidade para ativos de riscos. Nos EUA, a falta de um acordo comercial com os chineses pressionaram as bolsas de NY. No Brasil, o Ibovespa se recuperou do início mais negativo, e voltou a operar acima dos 95 mil pontos.

### CENÁRIO EXTERNO

*Mercados...* As bolsas dos EUA recuaram, em linha com a nossa expectativa pela manhã, e acompanhando as quedas das bolsas da Europa. Ainda assim, S&P 500 e Dow Jones tem alta de mais de 7% no ano. O dólar manteve viés ligeiramente mais forte no exterior (embora tenha oscilado sem direção muito clara nas últimas horas). Os juros das *Treasuries*, assim como nesta manhã, seguiram com alguma pressão baixista (10 anos ~2,63%). As commodities oscilaram com ganhos. O *brent* seguiu na casa dos US\$62/barril.

*Sobre os balanços do 4º tri...* Os 6 maiores bancos dos EUA mantiveram a tendência de crescimento dos últimos trimestres. Somadas, as 6 instituições registram lucro recorde em 2018. Em suma, os bancos ainda se beneficiam da reforma tributária de Trump, além dos aumentos das taxas de juros no período, e a forte volatilidade dos mercados globais no último semestre. Para 2019, entretanto, o ambiente deverá ser mais desafiador para os bancos americanos superarem as expectativas do mercado. Afinal, a base de comparação será ainda mais forte.

*Sobre o Brexit...* Em comunicado, o Reino Unido e os países da Associação Europeia de Livre Comércio (Noruega, Islândia e Liechtenstein) divulgaram que irão "proteger os direitos dos cidadãos" britânicos, mesmo que não haja um acordo no processo de saída britânica da União Europeia. Vale lembrar: o Brexit, além dos dados mais fracos da economia da região, é o principal risco para a performance das bolsas europeias neste ano.

### BRASIL

*Mercados...* O Ibovespa recuperou os 95 mil pontos, puxado por ações de Vale, Itaú, Itaúsa e Bradesco. Pressões de alta foram registradas também sobre o dólar. A cotação segue em nível mais baixo quando comparado ao final de 2018. No entanto, a moeda americana reagiu ao exterior nesta última sessão. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, também seguiu em alta (+2,3%), e encerrou próximo dos 173 pontos base.

*Sobre o Ibovespa...* A Vale recuperou parte das perdas nesta última sessão, diante do *valuation* atrativo em que o papel é negociado, além de acompanhar a forte valorização do minério de ferro nos mercados internacionais. As ações de Sabesp também foram destaque de alta, após anúncio do presidente da Câmara dos Deputados, Rodrigo Maia, de que irá colocar para votação a chamada MP do Saneamento. Afinal, caso aprovada, a medida permitirá que ocorra a privatização das companhias estatais de saneamento.

*IBGE: Inflação comportada...* O IPCA registrou alta de 0,32% em janeiro, abaixo da mediana das expectativas de mercado (*Bloomberg*) de 0,37%; e acima da leitura do mês de dezembro, de 0,15%. No acumulado em 12 meses, o índice sobe 3,78%, abaixo da meta estipulada pelo CMN, de 4,25%, configurando um início de ano positivo para 2019. Veja mais em nosso [Flash Macro](#).

### BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	95.343	0,99%	-2,11%	8,48%	18:15:51
BRL (R\$/US\$)	3,73	-0,38%	-2,27%	4,00%	17:59:59
DI Jan 20	6,50%	4 p.p.	-8 p.p.	-5 p.p.	17:59:55
DI Jan 21	7,21%	8 p.p.	-16 p.p.	-15 p.p.	17:59:58
CDS 5 anos (em p.b.)	173	4 p.p.	-12 p.p.	-34 p.p.	18:30:48

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
SBSP3	R\$ 42,19	6,08%	QUAL3	R\$ 15,16	-2,88%
RENT3	R\$ 33,28	4,79%	ABEV3	R\$ 18,22	-2,83%
VALE3	R\$ 43,16	3,77%	LOGG3	R\$ 18,05	-1,90%
BRAP4	R\$ 27,12	3,47%	KLBN11	R\$ 19,26	-1,73%
CSNA3	R\$ 9,85	3,47%	MRF3	R\$ 5,93	-1,66%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

### BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.701	-0,20%	-0,13%	7,73%	18:15:59
Dow Jones (EUA)	25.023	-0,58%	0,09%	7,27%	18:30:59
Nasdaq (EUA)	7.284	-0,06%	0,03%	9,77%	18:30:59
IPC (México)	43.196	-0,98%	-1,80%	3,74%	18:10:59
STOXX 600 (Europa)	358	-0,56%	-0,17%	6,05%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.071	-0,32%	1,47%	5,10%	14:35:30
DAX (Alemanha)	10.907	-1,05%	-2,38%	3,29%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.962	-0,48%	-0,62%	4,88%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.333	-2,01%	-2,12%	1,59%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.618	1,30%	1,30%	4,99%	01/02/2019
ASX 200 (Austrália)	6.071	-0,34%	3,53%	7,53%	04:09:20

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](mailto:research@guide.com.br)



Luis Gustavo Pereira - CNPI

### RENDA FIXA

[trade@guide.com.br](mailto:trade@guide.com.br)

Gabriel S. Santos  
Ricardo Maia  
Thomaz Telechun da Silva Telles

### FUNDOS

[gestaofundos@guide.com.br](mailto: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](mailto:sales@guide.com.br)

### EQUIPE ECONÔMICA

[vcandido@guide.com.br](mailto: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."