

APITO FINAL

24 de Janeiro de 2019

RESUMO

No exterior, as bolsas de EUA mostraram direções pouco claras. O dólar recuperou parte das perdas dos últimos dias; e os juros das Treasuries recuaram. Lá fora, mercado digere as falas de Draghi, e comentários de Wilbur Ross, secretário do Comércio dos EUA. No Brasil, mercados avançam mais um dia, diante do otimismo com o governo de Bolsonaro.

CENÁRIO EXTERNO

Sobre a guerra comercial... Em entrevista a CNBC, o Secretário do Comércio dos Estados Unidos, Wilbur Ross, alertou que um acordo entre Washington e Beijing esta "à milhas de distância". A declaração de Ross antecede uma nova rodada de negociações, que deve ser fundamental para aumentar as chances de um acordo. Marcada para os dias 30 e 31 de janeiro, o encontro deverá contar com a presença do Vice-Premier chinês, Liu He, o Representante Comercial dos EUA, Robert Lighthizer, e o Secretário do Tesouro americano, Steve Mnuchin. As duas partes vinham avançando nas conversas desde a última reunião em Dezembro, mas Ross reforçou que existem divergências no tocante a pontos importantes como o corte de subsídios industriais e a parada da descriminação de empresas estrangeiras por parte da China. O mercado, que vinha animado com a possibilidade de um acerto no horizonte, se comportou de forma mais cautelosa nas sessões desta quinta-feira.

Na Europa: discurso de Draghi... O Presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, comunicou que a Zona do Euro enfrenta um risco maior de desaceleração econômica, dado as incertezas no front geopolíticos. Apesar da declaração, o BCE não apresentou mudanças na trajetória de sua política monetária do bloco. Afinal, o risco de recessão ainda é baixo. Segundo Draghi, o crescimento da demanda doméstica, a queda do desemprego, além da política monetária estimativa, devem gerar pressões inflacionárias ao longo dos próximos 2 anos. O próximo movimento das taxas de juros esta previsto para acontecer "a partir do 3º trimestre de 2019".

BRASIL

Mercados... O Ibovespa subiu, em linha com o esperado, puxado pelas ações de Vale, Suzano e Krotan. Do lado negativo, os papéis do Itaú, Banco do Brasil e Santander foram destaques. O dólar e DIs seguiram pressionados para cima, em linha com o exterior. A moeda americana encerrou próximo dos R\$3,77. A percepção de risco país, medida pelo CDS de 5 anos, recua cerca de 1%, ao redor de 172 pontos base.

CCR e Ecorodovias... As concessionárias foram destaques de alta nesta sessão. Os papéis reagiram ao fluxo de notícias, envolvendo João Dória, governador de SP. Segundo Dória, o governo deverá renovar as concessões de rodovias administradas pela iniciativa privada no Estado, e que vencem até o fim do seu mandato (2022). Além disso, o Estado deverá estender os prazos dos portfólios do grupo de infraestrutura, destravando, assim, investimentos no setor.

Sem privatização... General Mourão negou que esteja entre as prioridades do governo a privatização dos Correios. "Por enquanto, não", disse Mourão, ao sair da comemoração dos 356 anos da estatal.

Na agenda de hoje... A arrecadação federal foi de R\$ 141,5 bilhões em dezembro. O resultado veio abaixo das expectativas de mercado, de R\$ 144,5 bilhões (segundo a Bloomberg), mas concretizou uma alta da arrecadação no ano de 4,7% em relação a 2017. Os destaques positivos do mês foram as fortes arrecadações de CSLL (+14,2% YoY) e IDF (6,6%). Em suma, os dados mostram uma continuidade da melhora do quadro fiscal estrutural, ainda que seja de forma tímida. Falamos disto no [Flash Macro](#).

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	97.378	0,85%	10,80%	10,80%	18:01:30
BRL (R\$/US\$)	3,77	-0,31%	2,92%	2,92%	17:59:59
DI Jan 20	6,48%	4 p.p.	-	-7 p.p.	17:59:58
DI Jan 21	7,21%	3 p.p.	-	-15 p.p.	17:59:59
CDS 5 anos (em p.b.)	172	-1 p.p.	-42 p.p.	-35 p.p.	18:16:12

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
VVAR3	R\$ 5,50	6,59%	MGLU3	R\$ 167,00	-1,53%
KROT3	R\$ 11,50	6,09%	LOGG3	R\$ 19,00	-1,04%
ECOR3	R\$ 11,22	5,75%	SANB11	R\$ 49,33	-0,94%
CIEL3	R\$ 10,72	5,00%	HYPE3	R\$ 32,29	-0,89%
CCRO3	R\$ 14,15	4,58%	TIMP3	R\$ 12,50	-0,87%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.637	-0,06%	5,20%	5,20%	18:01:48
Dow Jones (EUA)	24.558	-0,07%	5,28%	5,28%	18:16:42
Nasdaq (EUA)	7.070	0,63%	6,55%	6,55%	18:16:42
IPC (México)	43.548	-0,30%	4,58%	4,58%	17:56:41
STOXX 600 (Europa)	356	0,22%	5,34%	5,34%	14:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	6.819	-0,35%	1,35%	1,35%	14:35:30
DAX (Alemanha)	11.130	0,53%	5,41%	5,41%	15:30:17
CAC 40 (França)	4.872	0,65%	2,99%	2,99%	15:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	20.575	-0,09%	2,80%	2,80%	04:15:02
SHANGAI (China)	2.592	0,41%	3,92%	3,92%	06:30:04
ASX 200 (Austrália)	5.866	0,38%	3,88%	3,88%	04:06:28

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
Guilherme Vasone

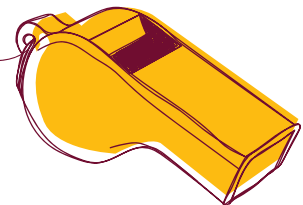
SALES

sales@guide.com.br

EQUIPE ECONÔMICA

vcandido@guide.com.br

Victor Candido de Oliveira
Lucas Stefanini
Julia Carrera Bludeni
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."