

APITO FINAL

27 de Março de 2019

RESUMO: No exterior, permaneceu o cenário mais adverso para ativos de risco. O dólar se valorizou frente aos principais pares. As bolsas da Europa recuaram, enquanto as commodities mantiveram viés baixista. No Brasil, os investidores seguem acompanhando o impasse político em torno da Previdência. Por aqui, os mercados locais reagem de forma negativa, em linha com o esperado. Dólar e DIs mantiveram viés altista, reagindo também ao exterior.

GENÁRIO EXTERNO

Mercados... As bolsas da Europa encerraram o dia em baixa. Nos EUA, Dow Jones, S&P 500 e Nasdaq seguiram em queda. O setor de Petróleo & Gás, em especial, pressiona para baixo as bolsas globais, após elevação nos números de estoques dos EUA. De fato, as commodities ainda apresentaram um viés baixista, enquanto o dólar ganhou forças frente a seus principais pares. Os juros das Treasuries, que têm concentrado as atenções dos investidores, recuaram mais um dia: o 10 anos ao redor de 2,37%, enquanto o de 3 meses seguiram mais altos, reforçando o receio dos investidores quanto à possibilidade de uma recessão.

Na Europa: May sem prestígio... Segundo os dados da YouGov/Times, apenas 31% dos britânicos consideram Theresa May a melhor opção para o cargo de primeira-ministra. O líder do Partido Trabalhista, Jeremy Corbyn, está ainda pior: apenas 19% dos eleitores o querem como principal articulador do Reino Unido. Agora, 46% dos eleitores ainda não sabem opinar. Seja como for, May tem perdido força política nos últimos meses. As negociações do divórcio entre Reino Unido e União Europeia – conhecido como Brexit – permanece travado. Isto é algo que impõe ainda mais cautela aos mercados globais.

O último suspiro... Em pronunciamento a Parlamentares do seu Partido Conservador, a Premiê britânica, Theresa May, ofereceu renunciar seu cargo de forma precoce caso o seu acordo pelo Brexit seja aprovado em uma terceira votação no Parlamento. A oferta de May parece ter repercutido positivamente na sua busca por aprovação, uma vez que Boris Johnson, um dos MPs com maior apoio para substituí-la, já declarou sua intenção de votar a favor do seu acordo. Ainda, apoiadores mais vorazes da retirada da UE estão aparentemente mais propensos a reconsiderar o texto costurado por Theresa May, pois o Parlamento tem discutido um plano para substituí-lo atual visando um Brexit mais “suave” – e muito provavelmente mais demorado. Resta agora saber se o presidente da Casa dos Comuns, John Bercow, irá permitir uma terceira votação sobre o plano de Theresa May. Vamos acompanhar...

BRASIL

Mercados locais... Em linha com o esperado, a bolsa recuou, e pressões de alta foram registradas nos mercados de câmbio e juros. O Ibovespa encerrou o pregão pouco acima dos 92 mil pontos. O dólar oscilou próximo de R\$3,96. O CDS de 5 anos, que mede a percepção de risco país, subiu mais de 5% (ao redor de 184 pontos base). A aprovação da PEC do Orçamento (falamos disto no Mercados Hoje) e incertezas com relação à tramitação da Previdência foram fatores que pressionaram o índice local. O quadro externo também não contribuiu, dado o receio de uma recessão norte americana e desaceleração global, em especial.

Sobre o Ibovespa... Petrobras, Vale e bancos foram as principais baixas (em pontos) do Ibovespa. O movimento seguiu em linha com a desvalorização da maioria das commodities, e piora no humos dos investidores com ativos de risco domésticos. Por outro lado, Suzano foi o destaque positivo desta sessão, reflexo da forte valorização do dólar.

Guedes na CAE... Nesta tarde, o ministro da Economia compareceu a Comissão de Assuntos Econômicos do Senado. Dentre os destaques, o ministro disse que deverá ser anunciado em menos de 30 dias um novo plano de equilíbrio financeiro para os Estados. O programa deve contar com R\$ 10 bi do Orçamento da União. Além desse socorro financeiro, Guedes espera uma melhora reflexo da fusão de um só imposto compartilhados por eles. Mais: a intenção ainda é dividir os recursos do fundo social do pré-sal com os Estados (100% da União).

BRASIL

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
IBOVESPA (Brasil)	91.903	-3,57%	-3,85%	4,57%	17:25:00
BRL (R\$/US\$)	4,00	-3,07%	-6,01%	-2,89%	17:54:08
DI Jan 20	6,64%	18 p.p.	19 p.p.	9 p.p.	17:54:02
DI Jan 21	7,39%	30 p.p.	31 p.p.	3 p.p.	17:54:02
CDS 5 anos (em p.b.)	184	10 p.p.	30 p.p.	-23 p.p.	17:53:44

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

DESTAQUES DO ÍNDICE

Maiores Altas			Maiores Baixas		
SUZB3	R\$ 47,47	1,87%	GOLL4	R\$ 25,15	-8,71%
KLBN11	R\$ 17,01	-0,06%	USIM5	R\$ 9,49	-7,41%
HYPE3	R\$ 25,57	-0,08%	ELET3	R\$ 33,50	-7,23%
NATU3	R\$ 43,68	-0,73%	BTOW3	R\$ 39,16	-7,23%
BBSE3	R\$ 25,96	-1,07%	CMIG4	R\$ 13,27	-6,94%

Fonte: Bloomberg. Elaboração: Guide Investimentos

BOLSAS GLOBAIS

Índices Mundiais	Último	% dia	% mês	% ano	data
S&P 500 (EUA)	2.805	-0,46%	0,75%	11,91%	17:20:00
Dow Jones (EUA)	25.626	-0,13%	-1,12%	9,85%	17:20:01
Nasdaq (EUA)	7.643	-0,63%	1,47%	15,19%	17:54:08
IPC (México)	42.948	0,28%	0,29%	3,14%	17:16:01
STOXX 600 (Europa)	377	0,02%	1,20%	11,74%	13:50:00
FTSE 100 (Reino Unido)	7.194	-0,03%	1,69%	6,93%	13:35:29
DAX (Alemanha)	11.419	0,00%	-0,84%	8,15%	14:30:18
CAC 40 (França)	5.301	-0,12%	1,16%	12,06%	14:05:02
NIKKEI 225 (Japão)	21.379	-0,23%	-0,03%	6,81%	03:15:02
SHANGAI (China)	3.023	0,85%	2,78%	21,20%	05:30:03
ASX 200 (Austrália)	6.136	0,09%	-0,54%	8,67%	03:10:25

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."