

# Diário de Mercado

22 de abril de 2019

## Mercado acionário em compasso de espera pela votação na CCJ

**Comentário.** O dia foi de liquidez reduzida, sendo o segundo menor volume financeiro do ano, de R\$ 9,98 bilhões, acima apenas do R\$ 8,68 bilhões do último dia 6 de março (quarta-feira de cinzas). Os investidores aguardam a definição da admissibilidade da proposta da reforma da previdência na CCJ (Comissão de Constituição e Justiça) da Câmara dos Deputados, que poderá ser definida amanhã, com possibilidade de haver alguma alteração em seu texto. Também, hoje é um dia útil imprensado para o Rio de Janeiro com o feriado desta terça-feira (23) (Dia de São Jorge). Enfim, um pregão “distorcido” que não contribuiu para ratificar qualquer tendência. Externamente, uma notícia pode ser destacada: os Estados Unidos não renovarão a isenção concedida a oito países para adquirir petróleo do Irã, já partir do dia 2 de maio próximo – condição que motivou as elevações das cotações do petróleo no mercado internacional. Contudo, este anúncio “não fez preço” nas bolsas de Nova York, cujos índices encerraram com pequenas elevações.

No Brasil, o dólar comercial fechou cotado a R\$ 3,9320 (+0,05%). Os juros futuros tiveram em sua maioria levíssimos ajustes para baixo, em dia de giro fraco.

**Ibovespa.** O índice principiou declinante, com a pressão vendedora inicial sendo mais contundente por conta da baixa liquidez. Todavia, reagiu a partir da primeira hora da tarde e passou a operar em campo positivo pouco antes das 14h. Já na hora e meia final do pregão, oscilou ao redor da estabilidade com curtíssimas variações. O Ibovespa fechou aos 94.588 pts (+0,01%), acumulando -0,87% no mês, +7,62% no ano e +10,56% em 12 meses. O preliminar giro financeiro da Bovespa foi de R\$ 9,980 bilhões, sendo R\$ 9,730 bilhões no mercado à vista. No dia 17 de abril (último dado disponível), ocorreu ingresso líquido de capital estrangeiro de R\$ 1,331 bilhão na Bovespa, mas com saldo negativo somando R\$ 1,712 bilhões no mês. Em 2019, registra retirada líquida de R\$ 460,408 milhões.

Maiores altas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)	Maiores quedas	Ticker	Preço	%	Vol (mm)
JBS ON	JBSS3	18,99	4,11	224,7	Natura ON	NATU3	8,25	-7,30	295,0
BR Distrib. ON	BRDT3	23,20	2,93	92,9	Gol PN	GOLL4	18,24	-4,50	279,6
CVC Brasil ON	CVCB3	53,70	2,64	89,9	Rumo Logística ON	RAIL3	6,93	-2,53	23,3
Ambev ON	ABEV3	17,50	2,46	339,4	Cielo ON	CIEL3	27,61	-2,20	452,3
Pão de Açúcar PN	PCAR4	96,03	2,38	151,6	Via Varejo ON	VVAR3	27,30	-1,94	130,5

**Agenda Econômica.** No Brasil, a confiança industrial (CNI) recuou 5,7%, para 58,4 pts em abril versus 61,9 pts em março.

Nos EUA, as vendas de casas usadas caíram -4,9% em março, para 5,21 milhões (anualizado) ante variação e +11,2% em fevereiro (5,48 milhões), vindo abaixo do consenso de -3,8%.

Região	Indicador / Evento	Referência	Projeção*	Anterior	Leitura	Viés
BRA	Confidência industrial CNI	Abr	--	61.9	58.4	▼
BRA	Balança comercial semanal	abr/22	--	\$1388m	\$1193m	—
EUA	Índice atividade nat Fed Chicago	Mar	-0.10	-0.31	-0.15	▲
EUA	Vendas de casas já existentes	Mar	5.30m	5.48m	5.21m	▼
EUA	Vendas casas existentes M/M	Mar	-3.8%	11.2%	-4.9%	▼

\* Consenso dos analistas contribuidores da Bloomberg – Fonte: Bloomberg. Elaboração BB Investimentos

**Câmbio e CDS.** O dólar comercial (interbancário), em dia de liquidez contida, operou a maior parte da sessão em terreno negativo mas terminou “de lado”. A moeda fechou cotada a R\$ 3,9320 (+0,05%), acumulando +0,41% no mês, +1,47% no ano e +15,34% em 12 meses. O risco-país medido pelo CDS Brasil passou a 171 pts versus 172 pts na sessão anterior.

**Juros.** Os juros futuros mostraram pequenos recuos na maioria de seus vencimentos, mas este movimento não deve ser levado em consideração, devido ao dia de baixo volume. Em relação à sessão anterior, assim finalizaram: DI janeiro/20 em 6,44% de 6,45%; DI janeiro/21 em 7,01% de 7,03%; DI janeiro/23 em 8,20% de 8,21%; DI janeiro/25 em 8,75% de 8,77%; e DI janeiro/27 estável em 9,08%.

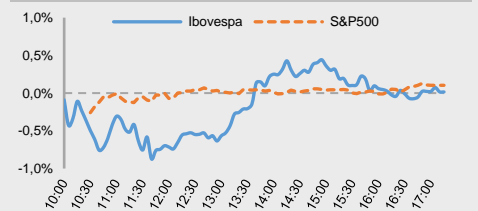
**Para a semana:** Brasil: Coleta de impostos; Criação de empregos formais; IPC FIPE; Confiança do Consumidor; IPCA-15; dados do setor externo; dados do setor de crédito. EUA: Vendas de casas novas; Pedidos de bens duráveis; PIB; Consumo pessoal; Sentimento Univ. de Michigan. China: Lucros industriais. Japão: BoJ – decisão de política monetária.

## Estratégia de Mercado

Hamilton Moreira Alves, CNPI-T  
[hmoreira@bb.com.br](mailto:hmoreira@bb.com.br)

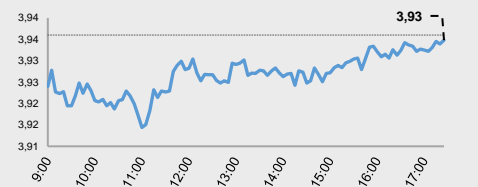
Índices mundiais (17h)	Último	% Dia	% Mês	% Ano
<b>IBOVESPA</b>	<b>94.588</b>	<b>0,01</b>	<b>-0,87</b>	<b>7,62</b>
Dow Jones (EUA)	26.511	-0,18	2,25	13,65
Nasdaq (EUA)	8.015	0,22	3,70	20,80
S&P 500 (EUA)	2.908	0,10	2,60	16,00

### Bolsas

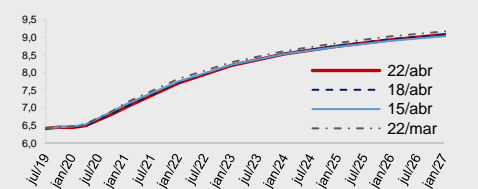


Moeda/commodity	Último	%Dia	%Mês	%Ano
Dólar Comercial (B3)	3,9314	-0,12	0,42	1,47
Euro x Real	4,4271	0,23	0,80	-0,16
Euro x US\$	1,1258	0,12	0,36	-1,63
Brasil CDS 5 Anos (pts)	171	-1	-9	-40
Ouro Spot (USD/onça-troy)	161,16	-0,04	-1,34	-0,45
Petróleo Brent(US\$/barril)	74,10	2,96	8,35	42,0
Min.Ferro (USD/Ton) H.Kong	90,53	NA	5,72	29,0

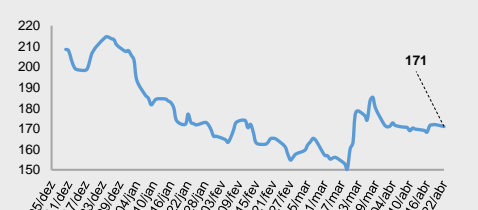
### Câmbio – Dólar norte-americano Intraday



### Juros – estrutura a termo



### CDS Brasil (5 anos)



Fonte: Bloomberg, AE Broadcast, Economática.  
 Elaboração BB Investimentos



Dia	Data	Horário (prev.)	País	Indicador	Referência	Consenso Mercado	Anterior	Real	Viés
Seg	22/abr	10:00	BRA	Confidência industrial CNI	Abr	--	61.9	58.4	▼
			BRA	Balança comercial semanal	abr/22	--	\$1388m	\$1193m	—
		09:30	EUA	Índice atividade nat Fed Chicago	Mar	-0.10	-0.31	-0.15	▲
		11:00	EUA	Vendas de casas já existentes	Mar	5.30m	5.48m	5.21m	▼
		11:00	EUA	Vendas casas existentes M/M	Mar	-3.8%	11.2%	-4.9%	▼
Ter	23/abr	08:00	BRA	IPC-S IPC FGV	abr/22	--	0.79%		
			BRA	Coleta de impostos	Mar	113464m	115062m		
			BRA	Criação de empregos formais Total	Mar	79000	173139		
		10:00	EUA	FHFA Índice de preços de casas M/M	Fev	0.6%	0.6%		
		11:00	EUA	Índice de manufatura do Fed de Richmond	Abr	10	10		
		11:00	EUA	Vendas de casas novas	Mar	647k	667k		
		11:00	EUA	Vendas casas novas M/M	Mar	-3.0%	4.9%		
		11:00	EUR	Confiança do consumidor	Abr A	-7.0	-7.2		
Qua	24/abr	05:00	BRA	IPC FIPE- Semanal	abr/22	--	0.42%		
		05:00	ALE	Expectativas IFO	Abr	96.0	95.6		
		05:00	EUR	ECB Publishes Economic Bulletin	Abr	NA	NA		
			JAP	BOJ Taxa básica de equilíbrio	abr/25	--	-0.100%		
			JAP	BOJ 10-Yr Yield Target	abr/25	--	0.000%		
Qui	25/abr	08:00	BRA	FGV Confiança do Consumidor	Abr	--	91.0		
		09:00	BRA	IPCA-15 Inflação IBGE M/M	Abr	0.68%	0.54%		
		09:00	BRA	IPCA-15 Inflação IBGE A/A	Abr	--	4.18%		
		10:30	BRA	Saldo em conta corrente	Mar	--	-\$1134m		
		10:30	BRA	Investimento Estrangeiro Direto	Mar	--	\$8400m		
		09:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	abr/20	--	192k		
		09:30	EUA	Seguro-desemprego	abr/13	--	1653k		
		09:30	EUA	Pedidos de bens duráveis	Mar P	0.7%	-1.6%		
		09:30	EUA	Bens duráveis exc transporte	Mar P	0.2%	-0.1%		
		09:30	EUA	Pedidos bens cap nãoexc av	Mar P	0.1%	-0.1%		
		12:00	EUA	Atividade de fab pelo Fed de Kansas City	Abr	9	10		
		20:30	JAP	Taxa de desemprego	Mar	2.4%	2.3%		
		20:30	JAP	IPC Tóquio A/A	Abr	1.1%	0.9%		
		20:30	JAP	IPC Tóquio, exc perecíveis A/A	Abr	1.1%	1.1%		
		20:30	JAP	IPC Tóquio ex-alimentos frescos, Energia A/A	Abr	0.7%	0.7%		
		20:50	JAP	Produção industrial M/M	Mar P	0.1%	0.7%		
20:50	JAP	Produção industrial A/A	Mar P	-3.8%	-1.1%				
Sex	26/abr	08:00	BRA	Custos de construção FGV M/M	Abr	0.42%	0.19%		
		10:30	BRA	Empréstimos pendentes M/M	Mar	--	0.3%		
		10:30	BRA	Total empr em aberto	Mar	--	3241b		
		10:30	BRA	Taxa inadimplência de empréstimos pessoais	Mar	--	4.7%		
			BRA	Total da dívida federal	Mar	--	3874b		
		09:30	EUA	PIB anualizado T/T	1T A	2.2%	2.2%		
		09:30	EUA	Consumo pessoal	1T A	1.0%	2.5%		
		09:30	EUA	Principais gastos pessoais T/T	1T A	1.3%	1.8%		
		11:00	EUA	Sentimento Univ de Mich	Abr F	97.0	96.9		
		03:45	FRA	Confiança do consumidor	Abr	96	96		
		22:30	CHI	Industrial Profits YoY	Mar	--	--		

▲ viés positivo ▼ viés negativo — viés neutro ou sem definição

## INFORMAÇÕES RELEVANTES

Este relatório foi produzido pelo BB-Banco de Investimento S.A. As informações e opiniões aqui contidas foram consolidadas ou elaboradas com base em informações obtidas de fontes, em princípio, fidedignas e de boa-fé. Entretanto, o BB-BI não declara nem garante, expressa ou tacitamente, que essas informações sejam imparciais, precisas, completas ou corretas. Todas as recomendações e estimativas apresentadas derivam do julgamento de nossos analistas e podem ser alternadas a qualquer momento sem aviso prévio, em função de mudanças que possam afetar as projeções da empresa. Este material tem por finalidade apenas informar e servir como instrumento que auxilie a tomada de decisão de investimento. Não é, e não deve ser interpretado como uma oferta ou solicitação de oferta para comprar ou vender quaisquer títulos e valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. É vedada a reprodução, distribuição ou publicação deste material, integral ou parcialmente, para qualquer finalidade.

Nos termos do art. 22 da ICVM 598, o BB - Banco de Investimento S.A declara que:

1 - A instituição pode ser remunerada por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s); o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode ser remunerado por serviços prestados ou possuir relações comerciais com a(s) empresa(s) analisada(s) neste relatório, ou com pessoa natural ou jurídica, fundo ou universalidade de direitos, que atue representando o mesmo interesse dessa(s) empresa(s).

2 - A instituição pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), mas poderá adquirir, alienar ou intermediar valores mobiliários da empresa(s) no mercado; o Conglomerado Banco do Brasil S.A pode possuir participação acionária direta ou indireta, igual ou superior a 1% do capital social da(s) empresa(s) analisada(s), e poderá adquirir, alienar e intermediar valores mobiliários da(s) empresa(s) no mercado.

3 - O Banco do Brasil S.A. detém indiretamente 5% ou mais, por meio de suas subsidiárias, participação acionária no capital da Cielo S.A. (cuja participação é detida pelo BB - Banco de Investimento S.A.) e do IRB Brasil Re, companhias brasileiras listadas na bolsa de valores que podem deter, direta ou indiretamente, participações societárias em outras companhias listadas cobertas pelo BB - Banco de Investimento S.A.

### Informações Relevantes – Analistas

O(s) analista(s) de investimento, ou de valores mobiliários, envolvido(s) na elaboração deste relatório (“Analistas de investimento”), declara(m) que:

1 - As recomendações contidas neste refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação ao BB-Banco de Investimento S.A e demais empresas do Grupo.

2 - Sua remuneração é integralmente vinculada às políticas salariais do Banco do Brasil S.A. e não recebem remuneração adicional por serviços prestados para o emissor objeto do relatório de análise ou pessoas a ele ligadas.

Analistas	Itens		
	3	4	5

3 - O(s) analista(s) de investimentos, seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão das companhias objeto de sua análise.

4 - Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à companhia emissora dos valores mobiliários analisados neste relatório.

5 - O(s) analista(s) de investimento tem vínculo com pessoa natural que trabalha para o emissor objeto do relatório de análise.

6 - As informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança.

### RATING

“RATING” é uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. “O investidor não deve considerar em hipótese alguma o “RATING” como recomendação de Investimento.

**BB Banco de Investimento S.A. - BB-BI**

Av. Paulista, 1.230 - 9º andar  
São Paulo (SP) - Brasil  
+55 (11) 4298 7000

<b>Diretor</b>	<b>Gerente Executivo</b>
Fernando Campos	Denisio Augusto Liberato

**Gerentes da Equipe de Pesquisa**

<b>Estratégia - Wesley Bernabé, CFA</b>	<b>Análise de Empresas - Victor Penna</b>
wesley.bernabe@bb.com.br	victor.penna@bb.com.br

**Renda Variável**

<b>Açúcar e Etanol</b>	<b>Imobiliário</b>
Daniel Cobucci	Georgia Jorge
cobucci@bb.com.br	georgiadaj@bb.com.br

<b>Agronegócios</b>	Kamila Oliveira
Luciana Carvalho	kamila@bb.com.br
luciana_cvl@bb.com.br	

<b>Óleo e Gás</b>	Daniel Cobucci
Catherine Kiselar	cobucci@bb.com.br
ckiselar@bb.com.br	

<b>Alimentos e Bebidas</b>	<b>Papel e Celulose</b>
Luciana Carvalho	Gabriela E. Cortez
luciana_cvl@bb.com.br	gabrielacortez@bb.com.br

<b>Bancos e Serviços Financeiros</b>	<b>Siderurgia e Mineração</b>
Wesley Bernabé, CFA	Gabriela E. Cortez
wesley.bernabe@bb.com.br	gabrielacortez@bb.com.br

<b>Vinícios Soares</b>	<b>Transporte e Logística</b>
vinicius.soares@bb.com.br	Renato Hallgren
	renatoh@bb.com.br

<b>Bens de Capital</b>	<b>Utilities</b>
Gabriela E. Cortez	Rafael Dias
gabrielacortez@bb.com.br	rafaeldias@bb.com.br
Catherine Kiselar	
ckiselar@bb.com.br	

**Macroeconomia e Estratégia de Mercado**

Hamilton Moreira Alves	
hmoreira@bb.com.br	
Henrique Tomaz	
htomaz@bb.com.br	

<b>Ricardo Vieites</b>	<b>Renda Fixa</b>
ricardovieites@bb.com.br	Renato Odo
Richard Ferreira	renato.odo@bb.com.br
richardi@bb.com.br	José Roberto dos Anjos
	robertodosanjos@bb.com.br

**Equipe de Vendas**

Investidor Institucional  
bb.distribuicao@bb.com.br

**Varejo**  
aco@bb.com.br

<b>Head - Antonio Emilio Ruiz</b>	Henrique Reis
Antonio de Lima Junior	Marcela Andressa Pereira
Bruno Finotello	Pedro Gonçalves
Daniel Frazatti Gallina	Rafael Reis
Denise Rédua de Oliveira	Renata Simões
Fábio Caponi Bertoluci	Sandra Regina Saran
Fernando Leite	

**BB Securities - London**

4th Floor, Pinners Hall – 105-108 Old Broad St.  
EC2N 1ER – London – UK  
+44 (20) 7367 5800

**Managing Director**

Admilson Monteiro Garcia +44 (20) 7367 5801  
Deputy Managing Director  
João Domingos Cicarini Junior +44 (20) 7367 5802

**Director of Sales Trading**

Boris Skulczuk +44 (20) 7367 5831

**Head of Sales**

Nick Demopoulos +44 (20) 7367 5832

**Institutional Sales**

Annabela Garcia +44 (20) 7367 5853  
Melton Plummer +44 (20) 7367 5843

**Trading**

Bruno Fantasia +44 (20) 7367 5852  
Gianpaolo Rivas +44 (20) 7367 5842

**Banco do Brasil Securities LLC - New York**

535 Madison Avenue, 33th Floor  
New York City, NY 10022 - USA  
(Member: FINRA/SIPC/NFA)

**Deputy Managing Director**

Gabriel Cambui Mesquita Santos +1 (646) 845 3710

**Institutional Sales - Equity**

Charles Langalis +1 (646) 845 3714

**Institutional Sales - Fixed Income**

Fabio Frazão +1 (646) 845 3716  
Fernando Ocana +1 (646) 845 3718  
Helio Hashimoto +1 (646) 845 3713  
Michelle Malvezzi +1 (646) 845 3715

**DCM**

João Kloster +1 (646) 845 3717

**Syndicate**

Shinichiro Fukui +1 (646) 845 3865

**BB Securities Asia Pte Ltd - Singapore**

6 Battery Road #11-02  
Singapore, 049909

**Managing Director**

Marcelo Sobreira +65 6420 6577

**Director, Head of Sales**

José Carlos Reis +65 6420 6570

**Institutional Sales**

Zhao Hao, CFA +65 6420 6582  
Li Jing Ting +65 6420 6578