

Bem-vindo ao Rico Matinal

As principais notícias para auxiliar as suas operações durante o dia

Bom dia.

As Bolsas da Europa e futuros dos EUA sobem forte. Na Ásia, mercados fecham em alta generalizada. No Brasil, o Ibovespa futuro abre em alta de 2% e o dólar em recua 0,6%, cotado a R\$3,84.

Agenda do dia

No Brasil, destaques para produção industrial na terça, produção e venda de veículos em novembro pela Anfavea na quinta e IPCA de novembro, na sexta-feira. Na terça, Senado pode votar Cessão Onerosa.

No exterior, destaque para o relatório de emprego dos EUA de novembro (Payroll) na sexta, além da pesquisa ADP de criação de emprego no setor privado dos EUA e Livro Bege na quarta-feira.

No dia de hoje, destaque local para a divulgação da Balança Comercial de novembro.

Horário	Eventos Locais		Previsão	Relevância
10h00	Brasil/Markit: PMI da indústria - Nov		-	Moderada
11h30	BC: leilão de até 13.830 contratos de swap cambial para rolagem de vencimentos de janeiro			Baixa
15h00	Balança Comercial - Nov		-	Moderada
Horário	País	Eventos Internacionais	Previsão	Relevância
12h45	EUA	IHS Markit: Índice de atividade (PMI) do setor industrial (final) - Nov	55,4	Alta
13h00	EUA	ISM: Índice de atividade industrial - Nov	57,9	Moderada

Economia

Brasil: Boletim Focus mostra queda nas expectativas de inflação e PIB, mas avanço no câmbio para 2018. **Ok.**

Mediana - Agregado	2018					2019				
	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**	Há 4 semanas	Há 1 semana	Hoje	Comp. semanal*	Resp.**
IPCA (%)	4,40	3,94	3,89	▼ (6)	117	4,22	4,12	4,11	▼ (4)	113
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,28	3,88	3,84	▼ (6)	39	4,14	4,10	4,06	▼ (3)	36
PIB (% de crescimento)	1,36	1,39	1,32	▼ (1)	73	2,50	2,50	2,53	▲ (1)	73
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,70	3,70	3,75	▲ (1)	103	3,80	3,78	3,80	▲ (2)	97
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	= (27)	101	8,00	7,75	7,75	= (1)	97
IGP-M (%)	10,03	9,08	8,91	▼ (4)	70	4,51	4,49	4,48	▼ (2)	65
Preços Administrados (%)	7,55	7,15	7,10	▼ (6)	32	4,80	4,80	4,80	= (12)	33
Produção Industrial (% de crescimento)	2,22	2,16	2,16	= (1)	17	3,24	3,02	3,02	= (1)	16
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-16,90	-15,10	-15,05	▲ (6)	28	-30,00	-27,30	-27,20	▲ (1)	26
Balança Comercial (US\$ bilhões)	56,41	58,00	58,00	= (1)	30	49,00	52,24	52,24	= (1)	29
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	67,00	70,00	70,00	= (2)	27	70,00	76,00	76,00	= (1)	25
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	53,90	54,10	54,00	▼ (1)	24	56,40	57,13	57,03	▼ (1)	24
Resultado Primário (% do PIB)	-1,90	-1,90	-1,80	▲ (1)	33	-1,50	-1,50	-1,50	= (12)	33
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,20	-7,15	-7,10	▲ (2)	22	-6,80	-6,65	-6,50	▲ (1)	22

* comportamento dos indicadores desde o Focus-Relatório de Mercado anterior; os valores entre parênteses expressam o número de semanas em que vem ocorrendo o último comporta

EUA e China: Trégua comercial em encontro no G-20 freia preocupações sobre crescimento mundial. **Positivo.**

No sábado, Donald Trump se comprometeu a não elevar mais em janeiro a alíquota de importação de 10% a 25% sobre US\$ 200 bilhões de produtos chineses, enquanto Xi Jinping disse que aumentará sua compra de produtos agrícolas americanos, energia e bens industriais. Ambos concordaram também em buscar um acordo comercial mais ambicioso em até 90 dias. **A trégua comercial é bastante relevante, uma vez que preocupações comerciais poderiam contribuir para uma desaceleração econômica mundial. Por hora, a trégua tem efeito positivo nos mercados internacionais e no preço das commodities.**

EUA: PMI industrial cai ao menor nível desde 2016. **Negativo.**

O índice de atividade (PMI) industrial caiu de 52 em outubro para 51,8 em novembro, atingindo o menor nível desde agosto de 2016, segundo pesquisa final divulgada pela IHS Markit. O resultado, porém, veio acima da prévia de novembro e da previsão de analistas consultados pelo The Wall Street Journal, de 51,5 em ambos os casos.

Petroleo: OPEP e aliados concordam em estender esforços para estabilizar oferta. **Positivo.**

A Opep e aliados, como a Rússia, devem se reunir na quinta-feira e na sexta-feira em Viena para decidir se serão necessários cortes na produção. Assessores técnicos da Opep recomendaram corte de 1,3 milhão de barris por dia na oferta no próximo ano. Pelo lado negativo, o Catar decidiu se retirar da Opep, a partir de 1º de janeiro, para que possa se concentrar em planos de ampliar sua produção de gás natural. Preços do barril do tipo Brent operam em alta de 4,1% nesta manhã.

Corporativas

Suzano: A Companhia anunciou que está oferecendo a seus clientes a possibilidade de travar o preço da celulose no próximo ano, iniciativa pouco usual e que teria validade somente para 2019. De acordo com Walter Schalka, presidente da Suzano, a proposta é oferecer aos clientes maior previsibilidade de preços, que podem ser travados na cotação de referência atual, também com desconto fixo.

Ok.

Usiminas: A Cia fará, a partir de hoje até o dia 14, uma parada programada de 11 dias de seu alto-forno nº 3 da usina localizada em Ipatinga (MG), com o objetivo de fazer reparos no interior do alto-forno para manutenção da segurança operacional e dos níveis de produção e para melhoria do sistema de refrigeração. Segundo a Usiminas, essa operação faz parte do planejamento de 2018 e, por isso, não interfere no nível de produção de aço da siderúrgica. A parada e a obra deveriam ter sido executadas entre os meses de julho e agosto, mas houve atraso. Segundo o Valor Econômico, a obra terá um custo de R\$ 55 milhões.

Ok.

BNDES: Segundo o Estadão, o BNDES planeja vender sua participação de 21.3% na JBS, adquirida entre 2007 e 2009. O desenho de como será a venda ainda não foi definido, poderá ser feita em bloco para um único investidor ou negociada aos poucos a mercado. O acordo de acionistas entre as duas companhias será revisado no fim de 2019. Porém, a saída do BNDES antes desse prazo poderia ser positivo para um potencial IPO da JBS nos Estados Unidos, cujo interesse vem sendo reforçado pela empresa.

De olho.

Marfrig e BRF: Segundo Valor Econômico, após concluir a venda da subsidiária Keystone à Tyson Foods, a Marfrig reduziu sua dívida significativamente e com isso, fez oferta pelos ativos de bovinos da BRF na Argentina, propondo também assumir a produção de hambúrguer da BRF no Brasil, que hoje é feita em Várzea Grande (MT) e passaria a ser terceirizada.

Ok.

Fluxo investidores

Os investidores estrangeiros ingressaram com R\$74 milhões da B3 em 28 de novembro. O saldo acumulado em novembro está negativo em R\$3,7 bilhões. Em 2018, o saldo de capital estrangeiro na B3 está negativo em R\$9,6 bilhões.

Contratos em Aberto Ibovespa Futuro (Contratos Cheios)

	Compra	Venda	Varição (C-V)	Var. Dia Anter.
Bancos	7.190	2.510	4.680	(1.085)
CV e DTVM	420	500	(80)	5
Invest. Instit. Nacional	297.200	181.586	115.614	1.980
Invest Estrangeiro	109.764	229.292	(119.528)	(1.858)
PJ não Financeira	412	1.333	(921)	(22)
PF	3.140	2.905	235	980

Fique de olho

Nesta segunda-feira, bolsas internacionais operam majoritariamente no campo positivo, e futuro do Ibovespa sobe 2% após trégua comercial entre EUA e China no encontro realizado no G20 no último fim de semana. A trégua é positiva, uma vez que um acirramento da guerra comercial poderia refletir negativamente no crescimento econômico mundial. Com isso, as commodities operam de maneira bastante positiva. No Brasil, acreditamos que o cessar fogo acordado entre as potências, somado a possibilidade dos juros nos EUA se estabilizarem após a próxima alta que deverá acontecer em dezembro, devem contribuir para um enfraquecimento do dólar e menor aversão a risco para países emergentes. Preços do barril de petróleo do tipo Brent operam em alta de 5%, com possível acordo da OPEP e Rússia. As ações das principais mineradoras da Europa operam em forte alta nesta manhã. Importante ressaltar que hoje divulgamos as nossas Carteira Recomendadas para dezembro.

Informações importantes

DISCLAIMER INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Este relatório de análise foi elaborado pela Rico CTVM S.A. (“Rico”) de acordo com todas as exigências previstas na Instrução CVM nº 598, de 3 de maio de 2018, tem como objetivo fornecer informações que possam auxiliar o investidor a tomar sua própria decisão de investimento, não constituindo qualquer tipo de oferta ou solicitação de compra e/ou venda de qualquer produto. As informações contidas neste relatório são consideradas válidas na data de sua divulgação e foram obtidas de fontes públicas. A Rico não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.

Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor. O(s) signatário(s) deste relatório declara(m) que as recomendações refletem única e exclusivamente suas análises e opiniões pessoais, que foram produzidas de forma independente, inclusive em relação à Rico e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela Rico. O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Instrução CVM nº 598/18 está indicado acima, sendo que, caso constem a indicação de mais um analista no relatório, o responsável será o primeiro analista credenciado a ser mencionado no relatório. Os analistas da Rico estão obrigados ao cumprimento de todas as regras previstas no Código de Conduta da APIMEC para o Analista de Valores Mobiliários e na Política de Conduta dos Analistas de Valores Mobiliários do Grupo XP. O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da Rico. Os produtos apresentados neste relatório podem não ser adequados para todos os tipos de cliente. Antes de qualquer decisão, os clientes deverão realizar o processo de suitability e confirmar se os produtos apresentados são indicados para o seu perfil de investidor. Este material não sugere qualquer alteração de carteira, mas somente orientação sobre produtos adequados a determinado perfil de investidor. A rentabilidade de produtos financeiros pode apresentar variações e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir num curto espaço de tempo. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. A rentabilidade divulgada não é líquida de impostos. As informações presentes neste material são baseadas em simulações e os resultados reais poderão ser significativamente diferentes. Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da Rico, podendo também ser divulgado no site da Rico. Fica proibida sua reprodução ou redistribuição para qualquer pessoa, no todo ou em parte, qualquer que seja o propósito, sem o prévio consentimento expresso da Rico.

A Ouvidoria da Rico tem a missão de servir de canal de contato sempre que os clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pela empresa aos seus problemas. O contato pode ser realizado por meio do telefone: 0800 771 5454. SAC. 0800 774 0402. O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Rico: <https://www.rico.com.vc/custos>

A Rico se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo. A Avaliação Técnica e a Avaliação de Fundamentos seguem diferentes metodologias de análise. A Análise Técnica é executada seguindo conceitos como tendência, suporte, resistência, candles, volumes, médias móveis entre outros. Já a Análise Fundamentalista utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. Desta forma, as opiniões dos Analistas Fundamentalistas, que buscam os melhores retornos dadas as condições de mercado, o cenário macroeconômico e os eventos específicos da empresa e do setor, podem divergir das opiniões dos Analistas Técnicos, que visam identificar os movimentos mais prováveis dos preços dos ativos, com utilização de “stops” para limitar as possíveis perdas. O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. Ação é uma fração do capital de uma empresa que é negociada no mercado. É um título de renda variável, ou seja, um investimento no qual a rentabilidade não é preestabelecida, varia conforme as cotações de mercado. O investimento em ações é um investimento de alto risco e os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros e nenhuma declaração ou garantia, de forma expressa ou implícita, é feita neste material em relação a desempenhos. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento, podendo resultar até mesmo em significativas perdas patrimoniais. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto. O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura, devendo o adquirente do direito negociado pagar um prêmio ao vendedor tal como num acordo seguro. As operações com esses derivativos são consideradas de risco muito alto por apresentarem altas relações de risco e retorno e algumas posições apresentarem a possibilidade de perdas superiores ao capital investido. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. São contratos para compra ou a venda de uma determinada quantidade de ações, a um preço fixado, para liquidação em prazo determinado. O prazo do contrato a Termo é livremente escolhido pelos investidores, obedecendo o prazo mínimo de 16 dias e máximo de 999 dias corridos. O preço será o valor da ação adicionado de uma parcela correspondente aos juros – que são fixados livremente em mercado, em função do prazo do contrato. Toda transação a termo requer um depósito de garantia. Essas garantias são prestadas em duas formas: cobertura ou margem. O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela Rico. Commodity é um objeto ou determinante de preço de um contrato futuro ou outro instrumento derivativo, podendo consubstanciar um índice, uma taxa, um valor mobiliário ou produto físico. É um investimento de risco muito alto, que contempla a possibilidade de oscilação de preço devido à utilização de alavancagem financeira. A duração recomendada para o investimento é de curto prazo e o patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto. As condições de mercado, mudanças climáticas e o cenário macroeconômico podem afetar o desempenho do investimento. Analista: Roberto Indech – CNPI: EM1426. Responsável pela Análise da Rico CTVM S.A (Instrução CVM nº483): Roberto Indech / analises@rico.com.vc / 11-2505-1900



Fale

conosco

Capitais e regiões metropolitanas

3003-5465 ou 4007-2465

Demais localidades

0800-771-5465

SAC

0800-774-0402

Ouvidoria

0800-771-5454

Deficientes auditivos / fala

0800-771-0101

Acesse

www.rico.com.br

[facebook.com/ricocomvc](https://www.facebook.com/ricocomvc)

twitter.com/ricocomvc

<http://youtube.com/ricocomvc>

Leia

blog.rico.com.br

Onde estamos

Av. Chedid Jafet, 75 - Torre Sul - Vila Olímpia, São Paulo - SP, 04551-060

Copyright © 2018 Rico.com.br Todos os direitos reservados. Toda comunicação através da rede mundial de computadores está sujeita a interrupções ou atrasos, podendo impedir ou prejudicar o envio de ordens ou a recepção de informações atualizadas. A Rico exime-se de responsabilidade por danos sofridos por seus clientes, por força de falha de serviços disponibilizados por terceiros.