

A NOTÍCIA DO DIA

Com 42 votos, Davi Alcolumbre (DEM-AP) foi eleito presidente do Senado pelos próximos dois anos. A escolha desbanca o favorito Renan Calheiros, aumenta a influência do DEM no governo (Rodrigo Maia venceu a presidência na Câmara dos Deputados) e marca 'vitória' de Onyx Lorenzoni.

POR QUE É IMPORTANTE?

À primeira vista, a vitória de Davi Alcolumbre pode ser bem recebida pelo mercado, pois ele defende a agenda de reformas e que a maioria política está alinhada ao plano de reformas do governo. Contudo, por mais que isso indique uma 'vitória' do governo, o evento também denota a participação de Onyx Lorenzoni, ministro cujo discurso não é tão reformista quanto o mercado gostaria. Nos próximos dias, vamos saber se Davi é mais reformista ou não.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

Mercado não terá referências chinesas até sexta-feira por conta do Ano Novo Lunar. Semana contará com reunião do Copom e PIB dos EUA na 4ª feira e IPCA na 6ª feira (veja mais abaixo).

Sentimento Rico: **Bullish**

Analisando de maneira bem pragmática a eleição de Alcolumbre, mercado tende a comemorar a escolha do senador por ele estar mais alinhado ao governo e por ser menos 'enigmático' do que Renan (que já foi estadista e hoje é liberal). Seguimos *Bullish* (otimista), diante de mais um passo em direção à agenda de reformas e pela nossa expectativa positiva sobre os resultados trimestrais que estão sendo divulgados.

Mercados nesta manhã

Índices	Preço	Dia	Mês	Ano
S&P 500 Futuro	2.707	+0,10%	+0,09%	+8,05%
Euro Stoxx 50	3.160	-0,25%	+0,25%	+6,25%
Hang Seng - China	27.826	-0,13%	-0,82%	+7,76%
Petróleo - Brent (US\$)	61,89	+0,39%	0,00%	+15,04%
Minério - 62% (US\$)	87,30	+2,34%	+2,34%	+20,25%



VOCÊ PRECISA SABER QUE...

- **CHINA: mercados fechados até sexta-feira.** Com feriado do ano-novo lunar, mercados chineses ficarão fechados até quinta-feira. Antes do recesso, o mercado recebeu o PMI composto chinês, que recuou de 52,2 em dezembro para 50,9 em janeiro. [Apesar da queda, a leitura acima de 50 indica expansão na atividade em janeiro, embora em ritmo mais fraco do que em dezembro.](#)
- **BRASIL: Reeleito na Câmara, Maia fala em votar previdência até julho.** Em entrevista à Folha de S. Paulo, Rodrigo Maia disse que a pauta econômica virá antes de discutir a pauta de costumes, que é possível votar a reforma da Previdência nas duas Casas até julho e contará com a ajuda dos Estados – sem eles não será fácil ter os 308 votos. [Governo está tentando minar um prazo para a Reforma. Mercado já começa a ter um 'dead line'.](#)
- **AGENDA DA SEMANA.** Quarta-feira teremos a **reunião do Copom**, em que é esperada a manutenção da Selic em 6,5%, mas o comunicado pós-reunião será importante para ver se o discurso do BC está alinhado com o fechamento da curva longa do juros futuros. Ainda por aqui, teremos **IPCA de janeiro** na sexta às 9h. Nos EUA, sai o **PMI não-industrial** (terça-feira), **PIB dos EUA** (4ª feira) e **PCE** (5ª feira).
- **BRASIL: mercado reduz aposta e espera que Selic feche 2019 estável a 6,5%.** Divulgado nesta segunda-feira, o Boletim Focus (relatório com projeções compiladas pelo Banco Central) mostrou redução na Selic projetada para 2019, indo de 7% da semana passada para 6,5% ao ano, ou seja, mercado agora espera manutenção da Selic ao longo do ano. [Notícia positiva e vai em linha com o movimento cadente da curva de juros futuros.](#)

O QUE OLHAR NA BOLSA

- **ULTRAPAR: Ipiranga se destaca em dados de distribuição de combustíveis.** Dados da associação de distribuição de combustíveis Plural e a ANP de dezembro de 2018 mostraram que a Ipiranga superou a média do mercado tanto no ciclo Otto (gasolina + etanol) quanto no diesel. No ciclo Otto, mercado cresceu 2,9% em dezembro, enquanto Ipiranga cresceu 4,4% - vs +2,6% da Raízen e -1,5% da BR Distribuidora. No Diesel, os volumes cresceram 3,7%, com Ipiranga avançando +5,1%, vs +3,1% Raízen e +2,4% BR Distribuidora. [Notícia positiva para a empresa, que começa a mostrar recuperação operacional.](#)
- **SIDERÚRGICAS: Guedes freia abertura comercial em troca da reforma da Previdência.** Em um esforço para aprovar a reforma da Previdência, a equipe econômica está desacelerando a prometida abertura comercial, um dos pilares da política econômica do ministro Paulo Guedes. Os interlocutores acreditam que a Previdência tem hoje o monopólio da atenção do ministro, o que significa uma trégua aos setores que temem os efeitos da concorrência internacional em seus negócios, como por exemplo a indústria de aços. **Um sinal são os estudos que estão sendo feitos pelo governo para reduzir a velocidade de corte das alíquotas de importação no setor de máquinas e equipamentos, uma das primeiras atividades no alvo da abertura comercial. Os estudos ainda não foram concluídos, mas uma opção é suavizar o corte no curto prazo, deixando a queda mais forte para uma etapa posterior.** [Notícia pode dar um sossego nas ações das siderúrgicas \(Usiminas, CSN e Gerdau\), que performaram abaixo do Ibovespa por conta da maior concorrência que a abertura comercial traria.](#)
- **AGENDA DE RESULTADOS DO BRASIL.** Dentre os principais resultados, atenção para: **Itaú Unibanco** (4/2 após o pregão), **Klabin** (7/2 antes do pregão), **IRB Brasil** (7/2 após o pregão) e **Lojas Renner** (7/2 após o pregão).

Empresa	Código	Data	Horário
Porto Seguro	PSSA3	04/02/2019	-
Itaú Unibanco	ITUB4	04/02/2019	Após o pregão
Sanepar	SAPR4	05/02/2019	-
ABC Brasil	ABCB4	06/02/2019	Antes do pregão
Klabin	KLBN4	07/02/2019	-
IRB Brasil Resseguros	IRBR3	07/02/2019	Após o pregão
BR Properties	BRPR3	07/02/2019	Após o pregão
Lojas Renner	LREN3	07/02/2019	Após o pregão
Sao Martinho	SMTO3	11/02/2019	Após o pregão
BB Seguridade	BBSE3	11/02/2019	Após o pregão

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
Segunda-feira, 04/02/2019						
08:25	Brasil	Boletim Focus	-	01/fev	-	-
15:00	Brasil	Balança Comercial Semanal	US\$ milhões	01/fev	1055,61	618
07:30	Z. do Euro	Confiança do Investidor		Fev		
08:00	Z. do Euro	PPI	a/a %	Dez	-	4,0%
13:00	EUA	Encomendas à Indústria (MoM % a.s.)				
Terça-feira, 05/02/2019						
10:00	Brasil	PMI Serviços	R\$ bilhões	Jan	-	51,9
10:00	Brasil	PMI Composto	-	Jan	-	52,4
10:30	Brasil	Fenabreve - Vendas de Veículos	em unidades	Jan	-	234557
06:55	Alemanha	PMI Serviços	-	Jan	-	53,1
06:55	Alemanha	PMI Composto	-	Jan	-	52,1
07:00	Z. do Euro	PMI Serviços	-	Jan	-	50,8
07:00	Z. do Euro	PMI Composto	-	Jan	-	50,7
08:00	Z. do Euro	Vendas no Varejo	a/a %	Dez	-	0,011
11:30	EUA	Balança Comercial	US\$ milhões	Dez	-	-
12:45	EUA	PMI Serviços	-	Jan	-	54,2
12:45	EUA	PMI Composto	-	Jan	-	54,5
13:00	EUA	ISM Serviços	-	Jan	57,5	57,6
Quarta-feira, 06/02/2019						
11:20	Brasil	Produção Total de Veículos	-	Jan	-	177700
12:30	Brasil	IC-Br	a/a %	Jan	-	-
-	Brasil	COPOM - Anúncio da Taxa de Juros	(%)	-	6,50%	6,50%
05:00	Alemanha	Encomendas à Indústria	a/a %	Dez	-	-1,00%
11:30	EUA	Custo Unitário do Trabalho	t/t %	4Q (Prévia)	0,016	-4,30%
11:30	EUA	Produtividade do Trabalho	t/t %	4Q (Prévia)	0,017	0,90%
13:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	-	01-fev	-	-
22:00	EUA	Discurso de J. Powell	-	-	-	-
Quinta-feira, 07/02/2019						
08:00	Brasil	Indicadores do Mercado de Trabalho	-	Jan	-	-
05:00	Alemanha	Produção Industrial	a/a %	Dez		
10:00	R. Unido	Reunião Bco Inglaterra	%	-		
11:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	mil	fev		
Sexta-feira, 08/02/2019						
09:00	Brasil	IPCA	a/a %	Jan	-0,1	0,1
05:00	Alemanha	Balança Comercial	EUR Bilhões	Janeiro	163	312

CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	0,63%	0,63%	9,36%	16,18%	26,93%	27,16%	132,42%
<i>lbovespa</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,48%</i>	<i>0,48%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>-32,25%</i>
<i>dif p.p. lbovespa</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>8,9 p.p.</i>	<i>1,2 p.p.</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>-11,8 p.p.</i>	<i>164,7 p.p.</i>

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	0,61%	0,61%	0,61%	20,18%	22,59%	-	48,23%
<i>lfix</i>	<i>-0,08%</i>	<i>-0,08%</i>	<i>-0,08%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	-	<i>26,07%</i>
<i>dif p.p. lfix</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>0,7 p.p.</i>	<i>14,6 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>	-	<i>22,2 p.p.</i>

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

Elaborado por:

Thiago Salomão, CNPI-P

Matheus Soares, CNPI

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

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.