

# Bem-vindo ao Rico Matinal

As principais notícias para auxiliar as suas operações durante o dia

Bom dia.

As principais bolsas da Europa e os futuros dos EUA operam sem direção única. Bolsas asiáticas fecharam em alta generalizada. No Brasil, o Ibovespa futuro abre estável e o dólar recua 0,2%, cotado a R\$3,71.

## Agenda do dia

Na agenda local, destaque para a cerimônia de posse dos Bancos estatais.

No exterior, sem destaques.

Horário	Eventos Locais		Previsão	Relevância
10h30	Presidente Jair Bolsonaro e ministro da Economia, Paulo Guedes, participam da cerimônia de posse dos novos presidentes do Banco do Brasil, Rubem Novaes; do BNDES, Joaquim Levy; e da Caixa Econômica Federal, Pedro Guimarães		-	Moderada
11h30	BC faz leilão de até 13.400 contratos de swap cambial (US\$ 670 milhões) para rolagem de vencimentos de fevereiro. Resultado a partir das 11h50		-	Baixa
Horário	País	Eventos Internacionais	Previsão	Relevância
13h00	EUA	EUA: índice ISM do setor de serviços - Dez	58,4	Moderada

# Economia

**Brasil:** Expectativas para o IPCA voltam a recuar e previsão para a taxa Selic saiu de 7,13% para 7,0% em 2019. **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 (%)	3,71	3,69	3,69	= (2)	114	4,07	4,01	4,01	= (1)	112
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	3,68	3,68	3,70	▲ (1)	27	4,03	4,03	4,00	▼ (1)	27
PIB (% de crescimento)	1,30	1,30	1,30	= (4)	66	2,53	2,55	2,53	▼ (1)	65
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,78	3,85	-	-	-	3,80	3,80	3,80	= (5)	94
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	-	-	-	-	7,50	7,13	7,00	▼ (3)	99
IGP-M (%)	8,74	-	-	-	-	4,44	4,25	4,30	▲ (1)	57
Preços Administrados (%)	6,95	6,50	6,50	= (2)	30	4,80	4,80	4,79	▼ (1)	30
Produção Industrial (% de crescimento)	1,99	1,89	1,91	▲ (1)	19	3,02	3,17	3,04	▼ (2)	19
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-15,15	-15,00	-15,00	= (1)	29	-27,05	-26,50	-26,00	▲ (3)	29
Balança Comercial (US\$ bilhões)	58,00	57,10	-	-	-	53,40	52,00	52,00	= (1)	29
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	70,00	75,00	75,00	= (1)	28	77,20	79,50	79,50	= (1)	28
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,00	54,00	54,00	= (5)	24	56,50	56,40	56,70	▲ (1)	24
Resultado Primário (% do PIB)	-1,80	-1,80	-1,79	▲ (1)	29	-1,45	-1,40	-1,40	= (1)	29
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,05	-7,00	-7,00	= (3)	23	-6,50	-6,50	-6,50	= (1)	23

\* 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

**Brasil:** Confusões no caminho da nova agenda econômica. **Negativo.**

Após afirmar que a alíquota de Imposto sobre Operações Financeiras (IOF) seria elevada como uma forma de compensar a prorrogação dos benefícios das áreas da Sudam e da Sudene, Bolsonaro foi corrigido pelo secretário especial da Receita, Marcos Cintra, que atestou que a medida não seria necessária. Além disso, declarações sobre uma possível reforma da previdência mais aguada que o esperado causou preocupação no mercado.

**Brasil:** BNDES pode devolver até R\$ 100 bilhões. **Ok.**

O BNDES pode até quadruplicar o valor que devolverá ao Tesouro Nacional neste ano, passando dos R\$ 26 bilhões previstos para até R\$ 100 bilhões, segundo o diretor financeiro do banco, Carlos Thadeu de Freitas. Os desembolsos do BNDES neste ano podem ficar em torno de R\$ 80 bilhões. Ao tomar posse, Paulo Guedes disse que pretende reaver todos recursos emprestados pelo Tesouro ao banco.

**EUA:** Mercado de trabalho continua forte em dezembro. **Positivo.**

A piora das condições financeiras, o nervosismo dos investidores com o cenário econômico dos EUA e a forte queda das bolsas americanas não impactaram o mercado de trabalho. Este movimento decorreu do forte ritmo de contratações em dezembro que ficou em 312 mil vagas, bem como da revisão de 58 mil vagas, ocorrida em novembro e outubro. Em dezembro, se destacaram na criação de vagas os setores de construção, lazer e hotelaria. Outro sinal da força do mercado de trabalho americano foi a continuidade do ritmo de crescimento dos salários.

# Economia

## **EUA: “Fed deverá ser paciente com a política monetária”. Positivo.**

O presidente do Banco Central (Fed), Jerome Powell, fez discurso com tom suave na sua perspectiva de política monetária, enfatizando a flexibilidade e a abordagem potencialmente "paciente" da instituição. Ele destacou que o Fed está preparado para flexibilizar a política monetária, e que as últimas leituras de inflação dão espaço para a instituição ser paciente. Além disso, apesar do foco dos mercados financeiros nos riscos negativos, ele relembrou que a economia dos EUA ainda vive um momento positivo. Powell também mencionou a possibilidade de mudanças futuras nos planos de normalização do balanço, o que marca uma mudança em relação a seus comentários na conferência de imprensa do FOMC em dezembro. Foco nesta semana na ata da última reunião de política monetária do Fed na quarta-feira.

## **EUA: Trump expressa otimismo sobre negociações comerciais com a China. Positivo.**

O presidente dos EUA, Donald Trump, expressou otimismo sobre as negociações comerciais com a China, num momento em que autoridades norte-americanas são esperadas em Pequim para conversas que visam amenizar a batalha comercial entre os dois países. "Eu realmente acredito que eles querem fazer um acordo. As tarifas prejudicaram muito a China", disse Trump neste domingo, quando comentou ter falado recentemente com o presidente chinês, Xi Jinping.

## **China: Estímulo fiscal e aprovação de US\$ 125 bilhões em projetos ferroviários.**

### **Positivo.**

Em outro esforço para conter a desaceleração de sua economia, a China aprovou um novo pacote de projetos ferroviários urbanos em oito cidades e regiões no valor total de US\$ 125,3 bilhões. Esta é outra medida dos chineses para estimular o crescimento, após a redução das reservas compulsórias em 1%. O foco agora está na retomada de negociações comerciais entre China e os EUA em 7 a 8 de janeiro.

## Corporativas

**Eletrobras:** A Associação dos Empregados da Eletrobras (Aeel) criticou o anúncio da manutenção do atual presidente da estatal, Wilson Ferreira Júnior, e, como consequência, o seu projeto de capitalização da companhia, depois de Bolsonaro ter afirmado antes da posse que não daria continuidade ao projeto de privatização da Eletrobras. Para tentar reverter a venda, a Aeel está pleiteando uma reunião com o Ministério de Minas e Energia (MME) e informou que continuará trabalhando junto a parlamentares contrários à saída da União do controle da empresa. A Aeel explica que a capitalização da empresa vai encarecer as contas de luz no longo prazo.

**De olho. O processo de capitalização da Cia enfrenta resistência e não deve ter vida fácil no Congresso.**

**Equatorial:** Após a bem-sucedida aquisição da Ceal pela Equatorial, o endividamento da Cia se elevou. Um aumento de capital é possível, mas vemos poucas pressões sobre as ações dado o sólido histórico da Equatorial em promover melhorias operacionais em suas concessões.

**Positivo.**

**Cemig e Taesa:** O governador Romeu Zema, afirmou que, embora a privatização da Cemig e da Copasa exija a aprovação da Assembleia Legislativa, isso não se aplica a venda de subsidiárias das mesmas, como no caso da TAESA. Apesar de acreditarmos que o caminho para a privatização da Cemig seja complexo, vemos a venda de ativos como uma oportunidade de geração de valor para a companhia. Focando na TAESA, destacamos que o outro membro do bloco de controle da companhia, ISA Investimentos e Participações do Brasil tem direito de preferência para adquirir a participação da Cemig em uma eventual venda. Caso a ISA abra mão deste direito e venda sua participação juntamente à Cemig, minoritários teriam o direito de vender suas ações nas mesmas condições.

**Positivo.**

**Banrisul:** O novo governador do RS, Eduardo Leite (PSDB) deu entrevista ao Estadão e comentou que a privatização do banco estatal não é oportuna para o RS. O Estado negocia a adesão ao Regime de Recuperação Fiscal e Leite mencionou a Reforma da Previdência e a privatização de empresas, mineração e distribuição de gás como passos para a melhora das contas públicas. Segundo o político, o ajuste fiscal do RS tem de passar pelas urnas e na Assembleia, com diversas vantagens e benefícios que precisam ser revistos e vão demandar esforço do governo, inviabilizando a privatização do banco.

**Negativo.**

## Fluxo investidores

Os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 48 milhões da B3 no primeiro pregão do ano (02).

### Contratos em Aberto Ibovespa Futuro (Contratos Cheios)

	Compra	Venda	Variação (C-V)	Var. Dia Anter.
<b>Bancos</b>	8.985	2.115	6.870	(720)
<b>CV e DTVM</b>	400	505	(105)	(65)
<b>Invest. Instit. Nacional</b>	318.377	167.364	151.013	4.122
<b>Invest Estrangeiro</b>	103.125	263.181	(160.056)	(4.808)
<b>PJ não Financeira</b>	563	975	(412)	(299)
<b>PF</b>	4.390	1.700	2.690	1.770

## Fique de olho

Nesta segunda-feira, depois do forte rali das bolsas internacionais na sexta e forte queda do dólar na semana passada, a expectativa para o pregão continua positiva. A fala mais suave quanto ao ritmo de elevação de juros nos EUA pelo presidente do Fed, Powell, somada à expectativa de um acordo comercial com a China, que tem promovido estímulos em sua economia, contribuiram para o bom humor dos mercados. As notícias acabaram se sobrepondo ao mau humor doméstico com a falta de sintonia na equipe do governo Bolsonaro em suas primeiras aparições. Pelo lado das commodities, preços do barril de petróleo do tipo Brent operam em alta de 2,5% seguindo a desvalorização do dólar e as ações das principais mineradoras da Europa avançam nesta manhã.

# 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](mailto: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](http://www.rico.com.br)

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

[twitter.com/ricocomvc](https://twitter.com/ricocomvc)

<http://youtube.com/ricocomvc>

## Leia

[blog.rico.com.br](http://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.