

Sentimento Rico: *Golden Bullish*. Prometi a mim mesmo que não comentaria o caso do “Golden Shower” pela irrelevância do assunto no campo político-econômico (que é onde concentramos nossos esforços de análise e acreditamos gerar valor para todos os 4 leitores deste relatório), mas ao ver a notícia sendo repercutida na capa de importantes jornais, encontrei um paralelo interessante sobre os “*sinais e ruídos*” que tanto temos dito nas edições diárias deste *Rico Matinal*.

Antes de falar disso, vamos abordar os assuntos “sérios”: a quinta-feira reserva poucas, porém importantes, novidades aos investidores vindas do exterior. Mercado segue bem preocupado com a desaceleração global e isso pode ser a explicação para parte das quedas vistas nas bolsas do mundo todo.

1) Na **Europa**, teremos a decisão do BCE (Banco Central Europeu) às 9h45 (horário Brasília) seguida de uma coletiva às 10h30 com o presidente do Banco, Mario Draghi – segundo a Bloomberg, BCE estuda nova rodada de empréstimos para bancos e dúvida é se anúncio será hoje ou vai esperar até abril. Ainda por lá, o PIB da Zona do Euro do 4º trimestre cresceu 0,2% ante 3ºtri e 1,1% na comparação anual.

2) Na **China**, conheceremos a noite o resultado da balança comercial do país (por falar em *comercial, as negociações com os EUA sobre acordo comercial seguem longe do fim*).

3) Já nos **EUA**, o mercado ainda digere o Livro Bege (relatório do Federal Reserve que traz projeções econômicas) divulgado na tarde de ontem e que reforçou o discurso de desaceleração da economia do país e da fraqueza em setores-chaves para o crescimento. Amanhã, teremos o importantíssimo Relatório de Emprego de janeiro.

Sobre Brasil: era pra ser uma volta de Carnaval tranquila pela ausência de novidades. Talvez por isso a história do “*Golden Shower*” teve um alcance tão grande – chegou-se a falar até que o episódio abre precedente para impeachment.

Acho este episódio um bom exemplo para explicar nossa ideia de “*sinais x ruídos*”, que nós enfatizamos quase que diariamente em nossos relatórios e permeiam nossa tese de investimentos em Brasil.

O *sinai* para nós está dado: Brasil terá que passar por um ciclo de reformas se quiser ter futuro, é inevitável; o novo governo sabe disso, o Congresso já entendeu e a sociedade está cada vez mais consciente disso (embora ainda exista resistência, mas esse assunto nunca será consensual).

Mas, como também já dito aqui, a trajetória do mercado nunca será linear - seja para cima, para baixo ou “de lado”. *Ruídos* sempre existirão no curto prazo e aqueles menos convictos ou mais “emotivos” balançarão neste momento. E quando esse evento deixa a “*timeline do Facebook*” e vai para a capa do Estadão, é claro que esse ruído assustará mais gente do que o normal.

O episódio de ontem não vai dar em nada? Impossível cravar – *no Brasil, até o passado é incerto* - e mudanças de *sinais* sempre serão precedidas de *ruídos* na direção contrária. Mas neste momento, assim como *todo Carnaval tem seu fim*, acredito que essa polêmica logo dará espaço às negociações em Brasília, já que 2019 começará de fato agora por lá.

Mercados hoje: bolsas da Europa e índices futuros dos EUA operam em queda, cautelosos com os importantes eventos que teremos nas duas praças financeiras ainda esta semana. Apesar disso, petróleo, sobe quase 1%.

Por aqui, Ibovespa caiu 0,4% ontem na volta do Carnaval, sendo a 4ª queda consecutiva do índice, mas o desempenho foi amenizado pela forte alta de 2,8% da Vale e os leves ganhos de Petrobras e Itaú – juntas, as três empresas representam quase um terço da composição do Ibovespa. Mas o que impressionou mesmo por aqui foi a alta do dólar, que subiu 1,5% e voltou a R\$ 3,83.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER HOJE

Empresas:

- **IRB:** BB Seguros pode vender participação no IRB em oferta pública
- **CCR** celebra acordo de leniência com o Estado do PR no valor de R\$ 750 milhões (2,7% do seu market cap)
- **Shoppings:** Goldman Sachs retoma cobertura do setor com recomendação de 'compra' de *BR Malls* e *Aliansce*, 'neutra' para *Iguatemi* e 'venda' para *Multiplan*
- **KLABIN** cancela AGE de 14/mar após comunicado da Sogemar; pode adiar expansão após revés sobre royalty

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.

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