

Bem-vindo ao Rico Matinal

As principais notícias para auxiliar as suas operações durante o dia

Bom dia.

Bolsas da Europa e futuros dos EUA sem direção única. Bolsas da Ásia subiram nesta manhã. No Brasil, o Ibovespa futuro abre estável e o dólar sobe 0,3%, cotado a R\$3,75.

Agenda da Semana

No Brasil, foco para vendas do varejo, PNAD contínua, pesquisa mensal de serviços e atividade econômica (IBC-Br).

No exterior, produção industrial, PIB, balança comercial e CPI na Zona do Euro; CPI, vendas do varejo e produção industrial nos EUA. E na China, vendas do varejo e produção industrial.

No dia de hoje, agenda fraca de indicadores econômicos.

Horário	Eventos Locais		Previsão	Relevância
11h30	BC: leilão de até 13.600 contratos de swap cambial para rolagem de vencimentos de dezembro		-	Baixa
Horário	País	Eventos Internacionais	Previsão	Relevância
-	EUA	Feriado do Dia do Veterano nos EUA deve reduzir a liquidez dos mercados	-	-
-	EUA	Presidente do Fed de San Francisco, Mary Daly (vota), discursa em evento	-	Baixa

Economia

Brasil: Boletim Focus mostra queda acentuada nas expectativas de inflação para 2018. **Positivo.**

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 (%)	4,43	4,40	4,23	▼ (3)	120	4,21	4,22	4,21	▼ (1)	115
IPCA (atualizações últimos 5 dias úteis, %)	4,45	4,28	4,08	▼ (3)	57	4,19	4,14	4,20	▲ (1)	55
PIB (% de crescimento)	1,34	1,36	1,36	== (2)	76	2,50	2,50	2,50	== (2)	75
Taxa de câmbio - fim de período (R\$/US\$)	3,81	3,70	3,70	== (1)	105	3,80	3,80	3,76	▼ (1)	96
Meta Taxa Selic - fim de período (% a.a.)	6,50	6,50	6,50	== (24)	109	8,00	8,00	8,00	== (43)	99
IGP-M (%)	9,92	10,03	9,44	▼ (1)	68	4,50	4,51	4,50	▼ (1)	63
Preços Administrados (%)	7,84	7,55	7,48	▼ (3)	31	4,80	4,80	4,80	== (9)	32
Produção Industrial (% de crescimento)	2,67	2,22	2,22	== (1)	18	3,00	3,24	3,04	▼ (1)	17
Conta Corrente (US\$ bilhões)	-18,00	-16,90	-16,00	▲ (3)	29	-31,70	-30,00	-28,00	▲ (1)	27
Balança Comercial (US\$ bilhões)	55,00	56,41	56,70	▲ (4)	31	45,50	49,00	51,00	▲ (4)	29
Investimento Direto no País (US\$ bilhões)	68,00	67,00	68,50	▲ (1)	28	75,65	70,00	72,50	▲ (1)	26
Dívida Líquida do Setor Público (% do PIB)	54,20	53,90	54,00	▲ (1)	22	57,80	56,40	56,45	▲ (1)	22
Resultado Primário (% do PIB)	-1,90	-1,90	-1,90	== (4)	31	-1,50	-1,50	-1,50	== (9)	31
Resultado Nominal (% do PIB)	-7,30	-7,20	-7,20	== (3)	20	-6,80	-6,80	-6,80	== (8)	20

* 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: Joaquim Levy presidirá o BNDES; Ivan Monteiro e Mansueto Almeida devem continuar. **Positivo.**

De acordo com a imprensa, Joaquim Levy aceitou o convite para presidir o BNDES. O economista vem de uma escola liberal, e já havia sido Ministro da Fazenda. Paulo Guedes defende um BNDES menor, mas o tema ainda sofre divergências dentro do meio político. Além de Levy, Ivan Monteiro deverá continuar como presidente da Petrobras no Governo Bolsonaro, e Mansueto Almeida poderá continuar na Secretaria do Tesouro ou ser o novo Secretário da Fazenda (correspondente ao cargo de Ministro da Fazenda, mas abaixo do Ministério da Economia chefiado por Paulo Guedes).

EUA: Preços no atacado nos EUA saltam 0,6% em outubro. **Ok.**

O Departamento de Trabalho informou na última sexta-feira pela manhã que o índice de preços ao produtor (PPI) - que mede o aumento antes de chegar ao consumidor - subiu 0,6% em outubro, após um aumento de 0,2% em setembro, liderado por gás, alimentos e produtos químicos mais caros.

China: Banco Central ajustará política monetária se necessário. **Positivo.**

Autoridades da China vêm prometendo oferecer maior ajuda a pequenas empresas do setor privado. Foi o que fez também o Banco Central (PBoC) em seu relatório trimestral sobre política monetária, onde sugeriu que estaria mais disposto a adotar fortes medidas de estímulos, se necessário.

Petróleo: OPEP sinaliza cortes de produção. **De olho.**

A Arábia Saudita declarou que já reduzirá sua produção em 500 mil barris / dia em dezembro devido à menor demanda. Com relação à Rússia, o ministro da Energia do país forneceu mensagens contraditórias, afirmando que o atual excesso de oferta é sazonal, mas também que os russos estariam abertos para reduzir a produção se a OPEP chegar a um consenso.

Corporativas

Vale: A companhia informou na sexta-feira o início de ofertas de aquisição de até US\$1 bilhão de títulos externos em circulação (bonds). Tendo levado o endividamento de US\$30bi em 2016 para próximo de US\$10bi hoje, a recompra faz parte de um reperfilamento de dívida para refletir a realidade atual da Vale.

Ok.

Indústrias: De acordo com o Estado de São Paulo, a equipe de transição de Bolsonaro estuda três propostas de redução de tarifas de importação: (i) que as tarifas de todos os bens importados sejam reduzidas em quatro anos, onde produtos atualmente taxados de 20% a 35%, como eletrodomésticos e automóveis passariam para 15%, os com tarifa de 15% a 20%, como bens de capital, para 10% e tarifas de 5% a 15%, que atinge produtos siderúrgicos, cairiam para 5% e, as abaixo de 5%, como matérias-primas, para zero; (ii) outra proposta, sugere que as tarifas para bens de capital, informática e produtos siderúrgicos seriam cortadas gradualmente até chegar a 4% em 2021, em linha com a média mundial; (iii) a terceira prevê o corte para 4%, até 2021, da alíquota de importação de bens de capital, de informática e telecomunicações, não incluindo, nessa proposta, os siderúrgicos.

Negativo. A discussão de remoção de tarifas de importação deve pesar nas ações do setor siderúrgico, à medida que poderia pesar no preço de aço doméstico se/quando implementado. A medida também poderá impactar ações do setor de bens de capital, especialmente aquelas que possuem maior exposição à economia local.

Carrefour: Segundo Valor Econômico, a Península, fundo de investimentos de Abílio Diniz, reduziu na última sexta-feira sua participação no Carrefour Brasil de 11,46% para 8,91%, levantando R\$805 milhões ao valor médio da ação de R\$15,94. A Península manterá os dois assentos que tem no conselho do Carrefour Brasil e continuará como segundo maior acionista da rede, depois do Carrefour França.

Ok.

Fluxo investidores

Os investidores estrangeiros ingressaram com R\$ 166 milhões da B3 em 6 de novembro. Em quatro pregões, o saldo de novembro está negativo em R\$ 1 bilhão. Em 2018, o saldo de capital estrangeiro na B3 está negativo em R\$ 6,9 bilhões.

Contratos em Aberto Ibovespa Futuro (Contratos Cheios)

	Compra	Venda	Varição (C-V)	Var. Dia Anter.
Bancos	10.160	3.425	6.735	350
CV e DTVM	475	440	35	25
Invest. Instit. Nacional	302.822	187.344	115.478	3.262
Invest Estrangeiro	106.268	229.956	(123.688)	(3.457)
PJ não Financeira	547	1.092	(545)	240
PF	4.790	2.805	1.985	(420)

Fique de olho

Nesta segunda-feira, com um cenário internacional sem grandes novidades, a transição para o futuro governo de Jair Bolsonaro segue no centro das atenções. A imprensa divulgou que o ex-ministro da Fazenda, Joaquim Levy, deverá ser o presidente do BNDES. Além disso, Ivan Monteiro deverá continuar na Petrobras, assim como a permanência de Mansueto de Almeida na pasta econômica. Essas notícias são positivas e levam otimismo ao mercado. Pelo lado das commodities, preços do barril de petróleo do tipo Brent operam em alta de 1%. As ações das principais mineradoras da Europa operam em queda 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 / 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. Brigadeiro Faria Lima, 3600, 11º Andar
São Paulo SP - CEP 04538-133

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.