

A NOTÍCIA DO DIA: PREVIDÊNCIA ESTÁ CHEGANDO

Jair Bolsonaro deve ter alta na tarde desta quarta-feira e a previsão é de que até sexta-feira ele bata o martelo sobre a proposta final da reforma da Previdência, que o governo pretende encaminhar na próxima semana à Câmara. Paulo Guedes já adiantou que "duas ou três versões" serão encaminhadas ao presidente para que ele decida sobre pontos cruciais como a idade mínima e a diferenciação entre homens e mulheres - a saber: na tarde de terça-feira o jornalista Vicente Nunes disse em seu blog que Bolsonaro já teria se decidido pelos 62 anos para homens e 57 anos para mulheres, rejeitando a proposta da equipe econômica de 65 anos, sem distinção de gêneros. O Ibovespa, que subia quase 2% momentos antes, arrefeceu os ganhos após essa notícia.

POR QUE É IMPORTANTE?

Que a Reforma da Previdência é o principal (mas não único) avanço que o Brasil precisa para reverter a curva ascendente do déficit fiscal, isso todo mundo já está cansado de ouvir. Por isso, a decisão sobre qual proposta o governo Bolsonaro enviará para o congresso é muito aguardada para saber o quão "liberal" será a atitude do nosso presidente. Como já bem disse Paulo Guedes, o importante é a profundidade da reforma, ou seja, caso a informação de Vicente Nunes se concretize e Bolsonaro decida por 62 anos para homem e 57 anos mulher, basta ter uma transição mais curta para compensar essa idade menor.

Sentimento Rico: Bullish. O clima mais favorável de ontem nos mercados globais deve se estender por hoje, com melhores sinalizações dos dois eventos mais importantes no campo internacional (acordo no congresso dos EUA e impasse comercial entre EUA e China). Por aqui, o gatilho para mais altas (ou novas quedas) será o texto da reforma da previdência, previsto para sair sexta (mas até, novos 'vazamentos' podem ocorrer). Somado a isso, teremos vencimento de opções sobre ações na segunda, evento que por si só traz uma volatilidade extra aos ativos brasileiros. Ou seja: esperamos forte volatilidade nos próximos dias. **Mantemos o viés bullish, mas espere por fortes emoções até o final da semana.**

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER:

- **MERCADOS HOJE:** bolsas globais animadas com possível fim do 'shutdown' e declaração de Trump sobre negociações comerciais com China; petróleo sobe 1,4%. Otimismo dos mercados se apoia na possibilidade do governo americano chegar a um acordo no Congresso para evitar um novo 'shutdown' (paralisação do governo) e também com declaração do presidente Trump, admitindo que pode adiar um novo aumento de tarifas sobre produtos chineses, previsto para 2 de março, caso as partes se aproximem de um acordo comercial antes disso. Representantes de ambos países estão reunidos na China para conversas comerciais e espera-se que nos próximos dias, as negociações envolvam também as autoridades de alto escalão dos países. **Opinião:** Conforme dissemos no Rico Matinal de ontem, se confirmado o acordo para o fim do 'shutdown', mercado terá uma preocupação a menos para lidar. Além disso, a extensão das negociações comerciais entre China e EUA é bem vista pelo mercado, pois demonstra flexibilidade pelo lado dos EUA, o qual tem sido bastante duro nas negociações.
- **AGENDA DO DIA:** No Brasil, serão divulgados às 9h os dados de vendas no varejo de dezembro (expectativa: 3% a/a; anterior: 4,4%). Nos EUA, às 11h30 será divulgado o indicador de inflação ao consumidor de janeiro (expect: +1,5% a/a; ant: +1,9%) e às 13h30 teremos dados de estoque de petróleo (expect: n/a; anterior: +1,26 milhão de barris). Na Europa, produção industrial de dezembro/18 recua 4,2% na comparação com dez/17, ante previsão de queda de 3%, sinalizando a forte desaceleração que assola o continente.

O QUE OLHAR NA BOLSA

- B3 divulga volumes acima da média de 2018 em janeiro.** O volume financeiro médio diário do mercado à vista no segmento Bovespa ficou em R\$ 16,289 bilhões em janeiro, uma alta de 66,5% ante o registrado no mesmo mês de 2018, conforme dados divulgados pela B3. Em relação a dezembro, houve crescimento de 15,5%. No segmento BM&F, a receita média por contrato no mês passado ficou em R\$ 3,969 bilhões, número 14,6% maior que o apurado um ano atrás. Em relação a dezembro, houve evolução de 17,7%. O número de investidores ativos registrou aumento de 37,1% em relação a janeiro do ano passado, para 880.361, e de 5,4% sobre dezembro. [O papel está em ambas Carteiras Recomendadas da Rico. Estamos confiantes de que, com sua alavancagem operacional e novos produtos, a B3 será uma das grandes beneficiadas pelo gradual aumento dos volumes negociados no país e evolução do mercado de capitais.](#)
- Saneamento: Governo planeja mudar MP do Saneamento:** Segundo o Valor Econômico, o governo federal planeja enviar um projeto substitutivo à MP 868, que instituiu o novo marco regulatório do setor de saneamento, de modo a acomodar as diversas controvérsias em torno do tema, após a medida ter recebido um número considerado elevado de propostas de alteração. O vice-governador de São Paulo, Rodrigo Garcia defendeu a mudança da MP para preservar a competitividade da Sabesp e viabilizar uma operação de capitalização ante à privatização. Outras associações apontaram que o dispositivo levará as companhias privadas a disputarem apenas cidades superavitárias, deixando o ônus de municípios problemáticos às empresas estatais. O governo federal planeja realizar um encontro com executivos das companhias de água e esgoto, parlamentares e investidores no final do mês ou início de março para divulgar o conjunto de mudanças
- BRF vai recolher aproximadamente 464,3 toneladas métricas de frango.** A BRF anunciou hoje que uma campanha de recolhimento de aproximadamente 164,7 toneladas de carne de frango in natura destinadas ao mercado doméstico bem como a retirada preventiva de aproximadamente 299,6 toneladas de carne de frango in natura destinadas ao mercado internacional em decorrência de possível presença de bactéria Salmonella enteritidis em alguns lotes da produção.
- Concessionárias: Governo de São Paulo pretende conceder marginais Pinheiros e Tietê para a iniciativa privada.** Em entrevista ao portal de notícias Broadcast, o vice-governador do Estado, Rodrigo Garcia, explicou que a proposta ainda está em fase de análise, mas garantiu que a determinação do governador João Doria é de que não haja cobrança de pedágio. A ideia é conceder as vias pela chamada Parceria Público-Privada (PPP) Administrativa, em que a remuneração da concessionária é integralmente feita por meio de aportes do governo.

AGENDA DE RESULTADOS

Empresa	Código	Data	Horário
TOTVS	TOTS3	13/02/2019	Após o pregão
Duratex	DTEX3	13/02/2019	-
Smiles Fidelidade	SMLS3	14/02/2019	Após o pregão
Banco do Brasil	BBAS3	14/02/2019	Antes do pregão
Grendene	GRND3	14/02/2019	Após o pregão
Cosan	CSAN3	14/02/2019	Após o pregão
Alpargatas	ALPA4	15/02/2019	Após o pregão
Usiminas	USIM5	15/02/2019	Antes do pregão
Linx	LINX3	18/02/2019	Após o pregão
Itaúsa	ITSA4	18/02/2019	Após o pregão

CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (jan/2016)
Carteira Rico Premium	1,42%	-1,92%	8,21%	31,42%	26,14%	45,67%	161,31%
<i>lbovespa</i>	1,86%	-1,20%	9,49%	15,03%	26,86%	38,93%	121,98%
dif p.p. lbovespa	-0,4 p.p.	-0,7 p.p.	-1,3 p.p.	16,4 p.p.	-0,7 p.p.	6,7 p.p.	39,3 p.p.

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	0,99%	0,54%	9,26%	16,18%	26,93%	27,16%	232,10%
<i>lbovespa</i>	1,86%	-1,20%	9,49%	15,03%	26,86%	38,93%	-17,21%
dif p.p. lbovespa	-0,9 p.p.	1,7 p.p.	-0,2 p.p.	1,2 p.p.	0,1 p.p.	-11,8 p.p.	249,3 p.p.

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	-0,42%	0,08%	3,14%	20,18%	22,59%	-	51,96%
<i>lfix</i>	-0,09%	-0,24%	2,22%	5,62%	19,45%	-	28,97%
dif p.p. lfix	-0,3 p.p.	0,3 p.p.	0,9 p.p.	14,6 p.p.	3,1 p.p.	-	23,0 p.p.

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
Quarta-feira, 13/02/2019						
09:00	Brasil	PMC: Vendas no Varejo	% a/a	Dez	3	4,4
09:00	Brasil	PMC: Vendas no Varejo Ampliado	% a/a	Dez	3,3	5,8
12:30	Brasil	Fluxo Cambial Semanal	-	08-fev	-	-
08:00	Z. do Euro	Produção Industrial	% a/a	Dez	-	-3,3
11:30	EUA	CPI (YoY %)	-	Jan	1,5	1,9
11:30	EUA	CPI: núcleo (YoY %)	-	Jan	2	2,2
11:30	EUA	Ganho Real Médio por Hora (YoY%)	a/a %	Jan	-	1,1
11:50	EUA	Discurso de L. Mester (Fed Cleveland)	US\$ milhões	-	-	-
11:50	EUA	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	-	-	-	-
13:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	-	08-fev	-	-
17:00	EUA	Resultado Fiscal Mensal (USD bilhões)	-	Dez	-10,5	-204,9
Quinta-feira, 14/02/2019						
09:00	Brasil	PMS: Volume de Serviços	a/a %	Dez	-0,8	0,9
-	Brasil	Relatório Prisma Fiscal		Jan	-	-
05:00	Alemanha	PIB	a/a %	4Q (Prévia)	-	1,1
08:00	Z. do Euro	Emprego	a/a %	4Q (Prévia)	-	1,3
08:00	Z. do Euro	PIB	a/a %	4Q (Prévia)	-	1,2
11:30	EUA	PPI	a/a %	Jan	-	2,5
11:30	EUA	PPI: Núcleo	a/a %	Jan	-	2,7
11:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego (mil)	t/t %	08-fev	-	-
13:00	EUA	Estoques Empresariais	m/m %	Nov	-	0,6
23:30	China	CPI	a/a %	Jan	-	1,9
23:30	China	PPI	a/a %	Jan	-	0,9
Sexta-feira, 15/02/2019						
08:00	Brasil	IGP-10	m/m %	Fev	0,45	-0,26
08:30	Brasil	IBC-Br	a/a %	Dez	0	0,3
-	Brasil	Nível de Emprego Industrial	a/a %	Jan	-	-
05:00	Z. do Euro	Registros de Veículos Novos	a/a %	Jan	-	-8,4
08:00	Z. do Euro	Balança Comercial	(EUR bilhões)	Dez	-	19
11:30	EUA	Empire Manufacturing	a/s%	Fev	-	3,9
11:30	EUA	Índice de Preços de Importados	a/a %	Jan	-	-0,6
11:30	EUA	Índice de Preços de Exportações	a/a %	Jan	-	1,1
11:30	EUA	Vendas do Varejo	m/m %	Jan	-	-
12:15	EUA	Produção Industrial	m/m %	Jan	-	0,3
12:15	EUA	Utilização da Capacidade Instalada	a/s%	Jan	-	78,7
12:55	EUA	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	m/m %	-	-	-
13:00	EUA	Confiança do Consumidor	a/a %	Fev (Prévia)	-	91,2
16:00	EUA	Indicador de Perfuração de Poços	%	15-fev	-	-

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