

A NOTÍCIA DO DIA: HOJE É DIA DE PREVIDÊNCIA

De volta aos trabalhos, Jair Bolsonaro se reunirá em Brasília nesta quinta-feira (14) com o ministro Paulo Guedes, às 15h. Espera-se que sejam definidos os ajustes finais da proposta de reforma da Previdência neste encontro. Em entrevista gravada ainda no hospital e exibida ontem à noite na Record, Bolsonaro disse que baterá o martelo sobre a reforma na tarde de quinta-feira e que, sem reforma, "o Brasil quebra em 2022 ou 2023". Na mesma entrevista, Bolsonaro disse que o Secretário-Geral da Presidência, Gustavo Bebianno, mentiu ao dizer que eles conversaram sobre as suspeitas de candidaturas laranjas no PSL na última eleição, reforçando o ataque iniciado pelo seu filho, Carlos Bolsonaro, que usou o twitter ontem para fazer postagens contra Bebianno.

POR QUE É IMPORTANTE?

Reforma da Previdência é o tema mais importante para o "call de recuperação do Brasil". Os dois pontos mais sensíveis que o mercado ficará atento são a idade mínima para homens e mulheres e o tempo de transição. Bolsonaro já sinalizou que não gosta da ideia de ter uma mesma idade mínima para homens e mulheres (espera-se que a idade fique entre 62 e 65 anos para homens e 57 e 60 anos para mulheres), mas Guedes também já disse que a reforma, seja como for, precisa ser profunda, ou seja: se conceder menor idade mínima, compensará num menor tempo de transição. Com um evento super importante às vésperas do vencimento de opções na Bovespa (segunda-feira), esperamos volatilidade neste e no próximo pregão. E para aumentar ainda mais a tensão, esperamos pra saber se Bebianno continuará ou não na secretaria-geral - evolução da crise pode afetar a aprovação da reforma da previdência.

Sentimento Rico: Bullish. Bullish 'apreensivo': Seguimos otimistas com o andamento da agenda de reformas: mesmo que não venha a "Previdência dos sonhos", as falas de Bolsonaro indicam que ela de fato virá. Mas como o Brasil historicamente não cansa em frustrar nossas expectativas, é importante acompanhar os desdobramentos dos casos envolvendo Bebianno e Carlos Bolsonaro - por isso o apreensivo em nosso sentimento. Corrobora para nosso viés "bullish" (otimista) o resultado surpreendente da balança comercial chinesa, que está animando as bolsas internacionais (veja mais abaixo).

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER:

- **EUA: Trump considera adiar tarifas a China de acordo com Bloomberg.** De acordo com a agência, o presidente está considerando adiar em 60 dias o prazo para elevar tarifas sobre produtos chineses.
- **BRASIL: Crise com Ministro Bebianno.** O atual ministro da secretaria-geral da Presidência, Gustavo Bebianno, tentou afastar crise gerada pelas candidaturas laranjas, dizendo que teria falado com Jair Bolsonaro diversas vezes. Em entrevista, o presidente disse que Bebianno mentiu. Segundo jornais, Bolsonaro esperava que o ministro pedisse demissão. [Opinião: Evolução da crise poderia afetar o trâmite da reforma da previdência.](#)
- **CHINA: Balança comercial surpreende positivamente.** Exportações cresceram 9,1% na comparação entre jan/18 e jan/19, o oposto do esperado pelo mercado (-4,1%). As importações caíram 1,5%, bem menor do que os 11% previstos. Ao final, a balança mostrou superávit comercial de US\$ 39,16 bilhões em jan, acima da previsão de US\$ 25,45 bi. No comércio com os EUA, o superávit chinês diminuiu de US\$ 29,87 bi em dezembro para US\$ 27,3 bi em janeiro. [O resultado mostra a força da economia chinesa apesar dos entraves comerciais com EUA. Autoridades dos dois países seguem em negociação para, quem sabe, chegar a um acordo em março.](#)
- **EUROPA: PIB da Zona do Euro avança 1,2% no ano; Alemanha escapa da recessão.** O PIB da zona do euro veio em linha com as projeções do mercado, com avanço de 0,2% no 4tri18 ante o trimestre anterior e expansão anual de 1,2% no período. Contudo, o crescimento anualizado do PIB no trimestre foi revisado de 0,9% para 0,8% pela agência Eurostat. Já a Alemanha teve desempenho econômico pior do que o esperado no 4tri18, mas escapou de uma recessão, uma vez que o PIB se manteve estável ante a contração vista no trimestre anterior.
- **AGENDA DO DIA:** No Brasil, o destaque fica por conta da reunião de Paulo Guedes com Bolsonaro às 15h. Às 9h serão divulgados os dados de serviços de dezembro/18 (Expectativa: -0,8% a/a; anterior: 0,9% em nov/18 - a/a), às 10h o Banco do Brasil fará sua teleconferência comentando os resultados do 4tri18 e, no mesmo horário, Câmara fará audiência pública com Fabio Schvartsman, presidente da Vale. Nos EUA, às 11h30 teremos mais uma rodada de indicadores de inflação janeiro, só que agora ao produtor (expect: 0,1% m/m; anterior: +0,2% m/m). Na China, indicadores de inflação - CPI e PPI - serão divulgados durante a madrugada.

O QUE OLHAR NA BOLSA

- BANCO DO BRASIL divulga lucro líquido ajustado de R\$ 3,84 bilhões no 4tri18.** O banco teve lucro líquido ajustado de R\$ 3,845 bilhões no 4tri18, cifra 20,6% maior que 12 meses anteriores. Ante o 3tri18 a cifra foi 13,0% superior. De acordo com a instituição, o resultado reflete a queda nos gastos com calotes – PDD (provisões para devedores duvidosos) – e crescimento de receitas com prestação de serviços e tarifas. Em 2018, o lucro líquido ajustado do BB foi de R\$ 13,5 bi, incremento de 22,2% na comparação com 2017. A carteira de crédito ampliada do BB fechou dezembro com aumento de 1,8% em um ano e de 1,0% em relação a setembro. O crescimento foi puxado, principalmente, pela pessoa física, com altas de 5,0% e 2,7%, respectivamente. Em contrapartida, os empréstimos para empresas se reduziram em 4,6% no quarto trimestre ante um ano. O retorno sobre o patrimônio líquido (ROE), métrica que calcula a eficiência do banco saiu de 14,3% no 3tri18 para 16,3% no 4tri. No ano, o indicador foi a 13,9% ante 12,3% de 2017. O banco aprovou a distribuição de R\$ 1,63 bilhão de JSCP, o equivalente a R\$ 0,58 por ação. Terão direito ao pagamento acionistas na base da empresa em 21 de fevereiro. **O BB comenta seus resultados hoje às 10 horas. Será a primeira da gestão de Rubem Novaes, que assumiu a presidência do banco no governo de Jair Bolsonaro.**
- PETROBRAS: Governo começa a se encontrar com operadores para tratar do leilão da Cessão Onerosa.** Segundo a publicação especializada no setor de óleo e gás EPBR, o governo começou a se encontrar com operadores para tratar das regras do funcionamento do leilão dos barris excedentes da Cessão Onerosa. Segundo a matéria, como o leilão será de áreas que hoje estão 100% contratadas pela Petrobras no Pré-Sal, a oferta será no regime de Partilha (que é o adotado em outras áreas do pré-sal que não as da Cessão Onerosa). [A tendência é que o governo não insista no Projeto de Lei da Cessão Onerosa que tramita no Senado, e realize o leilão no segundo semestre com aval do TCU e após a aprovação do acordo com a Petrobras para renegociação do Contrato da Cessão Onerosa](#)
- VALE: Salim Mattar diz que mineradora deve ser reprivatizada.** O secretário de desestatização e desinvestimento do governo Bolsonaro, Salim Mattar, disse que o modelo de privatização da Vale tem equívocos e precisar ser refeito, uma vez que é controlada por fundos de pensão ligados a empresas estatais e considera natural que, num período de aproximadamente 3 anos, as ações sejam vendidas pelos fundos.

AGENDA DE RESULTADOS

Empresa	Código	Data	Horário
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
Multiplan	MULT3	19/02/2019	-
Via Varejo	VVAR3	19/02/2019	Antes do pregão
Engie Brasil	EGIE3	19/02/2019	Após o pregão
TIM	TIMP3	19/02/2019	Após o pregão

CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (jan/2016)
Carteira Rico Premium	-0,03%	-2,03%	8,24%	31,42%	26,14%	45,67%	161,38%
<i>Ibovespa</i>	<i>-0,34%</i>	<i>-1,59%</i>	<i>9,06%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>121,10%</i>
dif p.p. Ibovespa	0,3 p.p.	-0,4 p.p.	-0,8 p.p.	16,4 p.p.	-0,7 p.p.	6,7 p.p.	40,3 p.p.

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	-0,22%	0,32%	9,02%	16,18%	26,93%	27,16%	231,38%
<i>Ibovespa</i>	<i>-0,34%</i>	<i>-1,59%</i>	<i>9,06%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>-17,93%</i>
dif p.p. Ibovespa	0,1 p.p.	1,9 p.p.	0,0 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	0,28%	0,36%	3,43%	20,18%	22,59%	-	52,38%
<i>Ifix</i>	<i>0,01%</i>	<i>-0,23%</i>	<i>2,23%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	-	<i>28,98%</i>
dif p.p. Ifix	0,3 p.p.	0,6 p.p.	1,2 p.p.	14,6 p.p.	3,1 p.p.	-	23,4 p.p.

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
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](https://www.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