

A NOTÍCIA DO DIA: A PREVIDÊNCIA CHEGOU; E AGORA?

Cerca de 60 minutos antes do fim do pregão de ontem, saiu a notícia de que Jair Bolsonaro decidiu que o texto da reforma da previdência terá idades mínimas de 65 anos para homens e 62 anos para mulheres, com um período de transição de 12 anos (proposta chegará ao Congresso dia 20/fev, 4ª feira). A proposta acabou sendo um equilíbrio do que defendia o presidente e as ambições da equipe econômica chefiada por Paulo Guedes. Mercado reagiu muito bem, com Ibovespa disparando 2,37% (índice subiu 1.000 pontos nos 4 minutos pós-notícia) e o dólar despencando.

POR QUE É IMPORTANTE?

O texto inicial está bem melhor do que as notícias não-oficiais apontavam sobre qual era a reforma que Bolsonaro pretendia passar, não por outro motivo o Ibovespa explodiu de euforia na última hora de negócios (vale um adendo: o fato de termos um vencimento de opções sobre ações na 2ª ajudou a acelerar esse movimento). Mas entre o texto inicial sair da sala de Bolsonaro e ser aprovado pela Câmara e depois pelo Senado, aí teremos um longo e tortuoso tempo de negociação. Não esperamos linearidade nesse processo: ruídos virão e incertezas agitarão os preços. Mas a sinalização dada ontem pelo governo mostra um empenho claro em aprovar uma reforma que 'faça diferença' para o futuro do Brasil.

Sentimento Rico: Bullish. Acreditamos na aprovação da reforma, mas o mercado passará por muitos sustos até que isso se concretize (o prazo ainda é incerto, as negociações sequer começaram... todos esses pontos ainda são nebulosos). Mas é o que dissemos no final de janeiro, após a alta de mais de 10% do Ibovespa: embora fosse bem provável que o mercado 'corrigisse' para baixo parte desses ganhos em fevereiro, não recomendávamos zeragem total das posições em bolsa, pois além de ser quase impossível acertar o tempo exato de entrada e saída de mercado, o risco de 'ficar de fora' da bolsa e ver o mercado disparar na sua frente (como foi ontem) era bem considerável. Seguimos bullish com bolsa, principalmente para alocações de longo prazo.

Obs: A Carteira Rico Premium subiu apenas ontem 3,07%, ou 0,7 ponto percentual a mais que o Ibovespa. Com isso, passamos o índice em performance no mês e em 2019.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER:

- **BRASIL: Jair Bolsonaro espera por demissão de Bebbiano.** Em nota divulgada ontem à noite, Bebianno reiterou que não foi responsável por candidatas beneficiadas por recursos do PSL, mas o pedido de demissão já é esperado por Jair Bolsonaro. [Opinião: Evolução da crise poderia afetar o trâmite da reforma da previdência.](#)
- **EUA: Câmara dos deputados aprova lei orçamentária por 300 votos a 128 e deve impedir nova paralisação.** Como já havia sido aprovado no Senado, basta agora a sanção do presidente Donald Trump, o que evitaria uma nova paralisação do governo americano a partir de hoje. A Casa Branca informou que Trump deve assinar o projeto e, em seguida, declarar emergência nacional para buscar mais verbas para a construção do muro na fronteira com o México, uma vez que o valor de US\$ 1,37 bi acordado é inferior aos US\$ 5,7 bi exigido. **Trump fará um pronunciamento sobre segurança na fronteira às 13h.**
- **EUA e China devem anunciar memorando de entendimentos nesta sexta, diz Dow Jones.** Segundo os jornais NY Times e Dow Jones, o Secretário do Tesouro americano, Steven Mnuchin, e o representante comercial dos EUA, Robert Lighthizer, deverão se encontrar ainda nesta sexta com o presidente chinês, Xi Jinping. As notícias afirmam que ambos os lados preparam um memorando de entendimento para um eventual pacto que os presidentes de ambos países finalizariam em um novo encontro de cúpula.
- **CHINA: Inflação fraca abre espaço para mais estímulos, diz Bank of Communications.** A taxa anual de inflação ao consumidor chinês desacelerou de 1,9% em dez para 1,7% em jan, atingindo menor nível em 12 meses, enquanto a inflação ao produtor caiu de 0,9% para 0,1% na mesma comparação, tocando o menor patamar desde setembro de 2016. [De acordo com o banco, os níveis dos preços estão, de modo geral, bastante baixos e refletem a fraca demanda doméstica, abrindo assim, espaço para novas rodadas de estímulos econômicos.](#)
- **AGENDA DO DIA:** No Brasil, IBC-Br sobe 0,21% em dezembro na comparação com novembro, acima das expectativa de queda de 0,04%. O indicador antecede o desempenho do PIB. Nos EUA, às 11h30 dados de atividade industrial Empire State de fevereiro (expect: 7,0; ant: 3,9), produção industrial de janeiro (expect: +0,1% m/m; ant: +0,3% m/m) e às 13h o sentimento do consumidor em fevereiro (expect: 93; ant: 91,2).

O QUE OLHAR NA BOLSA

- **BANCO DO BRASIL: “Todos ganhariam se BB fosse privatizado”.** “Se o BB fosse privatizado, seria mais eficiente e todos ganhariam”, disse ontem o presidente do banco, Rubem Novaes. O executivo ponderou, porém, que vender o banco não está nos planos do governo de Jair Bolsonaro. Segundo Novaes, os ativos do banco que deverão ser vendidos são os que não dependem da rede bancária para obtenção de resultados, indicando que as participações no Banco Votorantim e no Banco Patagonia estão na lista. De acordo com o executivo, o foco será fazer a abertura de capital ou identificar parceiros estratégicos para as áreas de gestão de recursos e de banco de investimento. [A ação foi a maior alta do IBOV ontem, e, por ser a maior participação, nossa Carteira Rico Premium rendeu 3,07% somente ontem, ultrapassando o Ibovespa no mês e no ano](#)
- **BB SEGURIDADE não deve ser vendido.** Sobre a BB Seguridade, holding que concentra os negócios de seguros do banco, o presidente do BB disse que a companhia não está na lista de desinvestimentos, conforme declarou o secretário de desestatização, Salim Mattar. [Ontem, no programa compra ou venda da Rico, reiteramos venda para o papel, após o fraco resultado operacional e novo guidance divulgado.](#)
- **IRB deve anunciar Follow on para venda de fatia da Caixa hoje.** A resseguradora deve anunciar hoje uma oferta de ações (follow on) para dar saída ao Fundo de Garantia de Operações de Crédito Educativo (Fgeduc), que detém uma fatia de 8,9% da companhia, segundo apurou o Broadcast. [A venda pela Caixa é positiva, pois pode estimular a entrada de uma resseguradora estrangeira na participação da empresa.](#)
- **EDP ENERGIAS DO BRASIL: Gestora Elliott destaca benefícios de uma possível venda da Companhia.** Em carta enviada à controladora EDP de Portugal, a gestora Elliott defende que "existe um caminho alternativo e mais promissor" para o grupo, incluindo a venda da EDP Brasil. *"Atualmente, a EDP Brasil fica atrás da concorrência em termos de investimento e ocupa o sétimo lugar na produção privada de energia e o nono lugar na distribuição. Dado o potencial de crescimento do mercado brasileiro, a Elliott acredita que a EDP Brasil é um negócio atraente, que beneficiaria de um novo proprietário empenhado e disposto a realizar os investimentos necessários"*, afirma a gestora em carta. A controladora EDP Portugal vai apresentar uma atualização sobre suas estratégias no dia 12 de março, quando divulgará seus resultados relativos ao 4tri18. [O papel ENBR3 está na Carteira Rico Dividendos e valorizou-se fortemente no dia anterior.](#)

AGENDA DE RESULTADOS

Empresa	Código	Data	Horário
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
Ultrapar	UGPA3	20/02/2019	-
Marfrig	MRFG3	20/02/2019	-
Arezzo	ARZZ3	20/02/2019	Após o pregão
WEG	WEGE3	20/02/2019	Após o pregão
Taesa	TAE11	20/02/2019	-
Pão de Açúcar	PCAR4	20/02/2019	Após o pregão

CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (jan/2016)
Carteira Rico Premium	3,07%	0,98%	11,56%	31,42%	26,14%	45,67%	169,40%
<i>Ibovespa</i>	2,27%	0,64%	11,53%	15,03%	26,86%	38,93%	126,11%
<i>dif p.p. Ibovespa</i>	0,8 p.p.	0,3 p.p.	0,0 p.p.	16,4 p.p.	-0,7 p.p.	6,7 p.p.	43,3 p.p.

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	2,40%	2,40%	11,40%	16,18%	26,93%	27,16%	238,62%
<i>Ibovespa</i>	2,27%	0,64%	11,53%	15,03%	26,86%	38,93%	86,20%
<i>dif p.p. Ibovespa</i>	0,1 p.p.	1,8 p.p.	-0,1 p.p.	1,2 p.p.	0,1 p.p.	-11,8 p.p.	152,4 p.p.

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	-0,14%	0,22%	3,29%	20,18%	22,59%	-	52,17%
<i>Ifix</i>	0,00%	-0,23%	2,23%	5,62%	19,45%	-	28,98%
<i>dif p.p. Ifix</i>	-0,1 p.p.	0,5 p.p.	1,1 p.p.	14,6 p.p.	3,1 p.p.	-	23,2 p.p.

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
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