

## A NOTÍCIA DO DIA: Bebianno cai sozinho ou leva alguém?

Com o feriado nos EUA (o que reduzirá a liquidez dos mercados globais), o foco dos investidores ficará quase que totalmente nos desdobramentos da situação de Gustavo Bebianno, ministro da Secretaria-Geral da presidência e ex-presidente do PSL. Após acusações de ter usado "laranjas" nas eleições e ser chamado de mentiroso por Carlos Bolsonaro (e reforçado pelo pai), esperava-se que a exoneração de Bebianno aparecesse no Diário Oficial da União desta segunda - o que ainda não aconteceu. A expectativa, então, é que o anúncio seja feito ao longo do dia. No seu lugar, deve assumir general Floriano Peixoto, atual número dois da pasta.

### POR QUE É IMPORTANTE?

A notícia por si só já demonstraria certa fragilidade no governo Bolsonaro, pois ele tinha em Bebianno um dos principais articuladores dentro do congresso. Mas a notícia ganha um duplo agravante: i) segundo foi veiculado em diversos jornais no fim de semana, Bebianno deu a entender que, se cair, vai levar mais gente com ele, o que pode aumentar a tensão política em Brasília; ii) nesta quarta, Jair Bolsonaro fará um pronunciamento nacional em TV aberta sobre a importância da Reforma da Previdência, o principal item da agenda de reformas do governo. Qualquer sinal de fragilidade do governo num momento como esse pode atrapalhar o andamento deste tópico tão importante. Mercado vai acompanhar bem de perto estes desdobramentos.

**Sentimento Rico:** *Bullish*. Não temos a expertise de definir se a decisão do governo de eventualmente exonerar Bebianno é justa ou correta. O que de fato estamos monitorando é se o evento terá efeito positivo, negativo ou neutro no andamento da Reforma da Previdência. À primeira vista, vemos a notícia como mais um dos "ruídos de curto prazo" que devem agitar os mercados, por isso mantemos nosso viés bullish (otimista) para o longo prazo. No entanto, acompanharemos bem de perto estes desdobramentos para, se necessário, mudarmos rapidamente de opinião e de posição.

## O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER:

- **MERCADOS HOJE: Trump + China animam bolsas.** Apesar do feriado de Wall Street, o dia é predominantemente positivo nos mercados internacionais, com as bolsas asiáticas fechando com altas de mais de 3% e as bolsas europeias operando sem tendência definida. Na sexta-feira, os dois países disseram que houve progresso nas discussões. O presidente Trump afirmou que as conversas foram "muito produtivas", reiterando a possibilidade de estender o prazo para que cheguem a um acordo, enquanto Xi Jinping sinalizou "importante progresso" nas negociações.
- **BRASIL: Toffoli tenta limpar pauta-bomba de R\$ 50 bilhões no STF.** Segundo o jornal O Estado de São Paulo, alinhado com o Ministério da Economia, o presidente do Supremo Tribunal Federal (STF), ministro Dias Toffoli, quer limpar neste primeiro semestre uma pauta de julgamentos que podem resultar em uma perda potencial de R\$ 50 bilhões aos cofres públicos.
- **AGENDA DA SEMANA:** Além do pronunciamento de Bolsonaro na 4ª sobre previdência, na terça deve ser apresentado o projeto anticrime do ministro Sérgio Moro. Na agenda de indicadores, teremos ata do Fomc (4ª feira) e IPCA-15 (5ª feira). Na rodada de resultados, várias empresas presentes na nossa carteira recomendada divulgarão seus balanços, entre elas Magazine Luiza (MGLU3), Itaúsa (ITSA4) e B3 (B3SA3) – veja mais na página 2. Hoje teremos vencimento de opções sobre ações na Bovespa.
- **HORÁRIO DE VERÃO:** O horário de verão acabou no fim de semana, mas a bolsa continuará fechando às 18h. Segundo a B3, o fechamento da Bovespa só voltará a ser às 17h em 11 de março. Apesar do horário mantido, importante mencionar que o "delay" entre a abertura da Bovespa e das bolsas americanas cairá em 1 hora a partir de amanhã (hoje é feriado nos EUA), com os mercados por lá iniciando o pregão às 11h30, horário de Brasília).

## O QUE OLHAR NA BOLSA

- **EDUCACIONAIS: Gigantes do setor despencam na bolsa com “Lava jato da Educação”.** O presidente Jair Bolsonaro disse na última sexta-feira (15) que o governo vai fazer uma Operação Lava Jato na Educação. Segundo ele, o ministro Ricardo Velez constatou vários indícios de corrupção no MEC em governos anteriores, dentre eles está o Prouni e desvios no Pronatec. Com a notícia, as ações das gigantes da educação despencaram. Os papéis da Kroton caíram 6,2%, enquanto os da Estácio apresentaram queda de -5,2%.
- **COSAN negociou compra da participação da Previ na Vale.** Segundo o Globo, a Cosan negociou a compra da participação de 80,6% do fundo de pensão da Previ na Litel, holding que detém 21,3% de participação na Vale. De acordo com a reportagem, o negócio não foi para frente porque a Cosan teria que fazer um desembolso de R\$ 38 bilhões para adquirir tal participação, o que excede em muitas vezes o EBITDA do grupo Cosan de R\$5,5- R\$6,0 bilhões (ajustado pelas participações em seus diferentes negócios). Uma fatia menor chegou a ser avaliada, mas descartada porque o poder de participação na companhia seria pequeno. [Mesmo que o fato relevante divulgado ontem pela Cosan esclareça que “não há qualquer negociação em curso”, notícias como essa podem elevar o desconto que ela negocia em relação à soma das partes dos seus negócios.](#)
- **GAFISA: Mu Hak You e seu filho renunciam ao conselho.** A Gafisa informou ontem que os conselheiros Mu Hak You, dono da GWI, e seu filho Thiago You renunciaram. O economista Augusto Marques da Cruz Filho, ex-diretor presidente do Pão de Açúcar, passa a ser o presidente do Conselho. No lugar de Thiago You, fica Oscar Segall, executivo com experiência no mercado imobiliário brasileiro. Além disso, o conselho aprovou um comitê de reestruturação, ao qual compete estudos e análises aprofundados visando a reestruturação financeira e administrativa da companhia.
- **IRB: Buffet pode adquirir participação relevante em follow on.** A holding Berkshire Hathaway, do investidor Warren Buffet, está negociando a compra de uma parte relevante da participação da Caixa de 8,9% da IRB. Segundo o Valor, o tamanho da participação ainda não está definido e deve ser confirmado nesta semana. O interesse de Buffet na IRB começou em 2017 antes do IPO. [A notícia deve ser interpretada positivamente pelo mercado, uma vez que o investidor é mundialmente conhecido pelo sucesso na escolha de empresas.](#)

## AGENDA DE RESULTADOS

Empresa	Código	Data	Horário
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	MRF33	20/02/2019	-
Arezzo	ARZZ3	20/02/2019	Após o pregão
WEG	WEGE3	20/02/2019	Após o pregão
Taesá	TAEE11	20/02/2019	-
Pão de Açúcar	PCAR4	20/02/2019	Após o pregão
Natura	NATU3	21/02/2019	Após o pregão
B3	B3SA3	21/02/2019	Após o pregão
Hypera	HYPE3	21/02/2019	Após o pregão
Metalurgica Gerdau	GOAU4	21/02/2019	Antes do pregão
Suzano	SUZB3	21/02/2019	Após o pregão
Magazine Luiza	MGLU3	21/02/2019	Após o pregão
CVC	CVCB3	21/02/2019	Após o pregão
Telefonica Brasil	VIVT4	21/02/2019	Antes do pregão
Gerdau	GGBR4	21/02/2019	Antes do pregão
Localiza	RENT3	21/02/2019	Após o pregão
Santos Brasil	STBP3	21/02/2019	Após o pregão

## CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (jan/2016)
<b>Carteira Rico Premium</b>	<b>-0,64%</b>	<b>0,34%</b>	<b>10,92%</b>	<b>31,42%</b>	<b>26,14%</b>	<b>45,67%</b>	<b>167,85%</b>
<i>Ibovespa</i>	<i>-0,50%</i>	<i>0,14%</i>	<i>11,03%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>125,10%</i>
<b>dif p.p. Ibovespa</b>	<b>-0,1 p.p.</b>	<b>0,2 p.p.</b>	<b>-0,1 p.p.</b>	<b>16,4 p.p.</b>	<b>-0,7 p.p.</b>	<b>6,7 p.p.</b>	<b>42,8 p.p.</b>

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
<b>Carteira Dividendos Rico</b>	<b>-0,64%</b>	<b>1,76%</b>	<b>10,76%</b>	<b>16,18%</b>	<b>26,93%</b>	<b>27,16%</b>	<b>236,67%</b>
<i>Ibovespa</i>	<i>-0,50%</i>	<i>0,14%</i>	<i>11,03%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>85,36%</i>
<b>dif p.p. Ibovespa</b>	<b>-0,1 p.p.</b>	<b>1,6 p.p.</b>	<b>-0,3 p.p.</b>	<b>1,2 p.p.</b>	<b>0,1 p.p.</b>	<b>-11,8 p.p.</b>	<b>151,3 p.p.</b>

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
<b>Carteira de Fundos Imobiliários</b>	<b>0,55%</b>	<b>0,77%</b>	<b>3,85%</b>	<b>20,18%</b>	<b>22,59%</b>	-	<b>53,01%</b>
<i>Ifix</i>	<i>0,12%</i>	<i>-0,11%</i>	<i>2,48%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	-	<i>29,29%</i>
<b>dif p.p. Ifix</b>	<b>0,4 p.p.</b>	<b>0,9 p.p.</b>	<b>1,4 p.p.</b>	<b>14,6 p.p.</b>	<b>3,1 p.p.</b>	-	<b>23,7 p.p.</b>

## AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
<b>Segunda-feira, 18/02/2019</b>						
-	EUA	Feriado - Mercados fechados	-	-	-	-
08:25	Brasil	Boletim Focus		Fev	-	-
<b>Terça-feira, 19/02/2019</b>						
06:00	Europa	Conta corrente BCE SAZ	-	Dez	--	--
07:00	Europa	Produção de construção (a.m.)	%	Dez	--	-0,1
07:00	Europa	Pesquisa ZEW (Expectativas)	-	Fev	--	-20,9
10:50	Europa	Discurso de Mester (Fed Cleveland)	-	--	--	--
12:00	EUA	NAHB Índice do mercado habitacional	-	Fev	59	58
<b>Quarta-feira, 20/02/2019</b>						
12:00	Europa	Confiança do consumidor	-	Fev	--	-7,9
16:00	EUA	FOMC Meeting Minutes	-	01/jan	--	--
<b>Quinta-feira, 21/02/2019</b>						
05:00	Europa	Discurso de Praet (BCE)	-	--	--	--
06:00	Europa	PMI Composto zona do euro Markit	-	Fev	--	51.0
09:00	Brasil	IPCA-15 Inflação IBGE	m/m %	Fev	--	0,3
09:50	EUA	Discurso de Bostic (Fed Atlanta)	-	--	--	--
10:30	EUA	Seguro-desemprego	-	01/fev	--	--
11:45	EUA	PMI Composto Markit	-	Fev	--	54.4
12:00	EUA	Vendas casas existentes	m/m %	Jan	0.1	-6,4
22:30	China	Preços de novas casas	m/m %	Jan	--	0,77
<b>Sexta-feira, 22/02/2019</b>						
07:00	Europa	IPC	m/m %	Jan	--	0
08:00	Brasil	FGV Confiança do Consumidor	-	Fev	--	96.6
12:15	EUA	Discurso de Williams (Fed Nova Iorque)	-	--	--	--
14:30	EUA	Discurso de Potter (Fed Nova Iorque)	-	--	--	--
15:30	EUA	Discurso de Bullard (Fed São Luís)	-	--	--	--
15:30	EUA	Discurso de Harker (Fed Filadélfia)	-	--	--	--
19:30	EUA	Discurso de Williams (Fed Nova Iorque)	-	--	--	--

# 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](http://www.rico.com.br)

[facebook.com/ricocomvc](https://facebook.com/ricocomvc)

[twitter.com/ricocomvc](https://twitter.com/ricocomvc)

<http://youtube.com/ricocomvc>

### Leia

[blog.rico.com.br](http://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](mailto:analises@rico.com.vc) / 11-2505-1900