

Sentimento Rico: *Quarta-feira é o dia!*

O grande dia da semana está reservado para quarta-feira, com três importantíssimos eventos: reunião do Fomc, reunião do Copom e texto da reforma da previdência dos militares. Detalharemos os três eventos abaixo, mas antes, um breve panorama de como estão as coisas no mercado:

Brasil: Ibovespa teve uma semana muito positiva (+3,96%) e está muito perto dos 100 mil pontos. Os sinais cada vez mais fracos da atividade econômica têm alimentado as apostas de que a Selic deve cair além dos atuais 6,5% (menor patamar da história). Outras notícias ajudam a animar os investidores: o leilão de aeroportos realizado na sexta teve ágio médio de 1.000%, puxado por empresas estrangeiras, um sinal positivo de interesse 'gringo' no Brasil; sobre previdência: Paulo Guedes gostou do texto da reforma dos militares (mais detalhes abaixo) e Rodrigo Maia disse em churrasco realizado com líderes no sábado que espera ver a proposta pronta para ser votada até maio (*nota do editor: aos que estão na bolsa há pelo menos desde 2016, sabe que este mês é traumático para os investidores*).

Exterior: melhora do humor internacional contribuiu para o rali do Ibovespa semana passada. O motivo pode ser resumido em "indicadores econômicos pararam de piorar". Ainda é cedo dizer que o pior já ficou para trás nas economias desenvolvidas, por isso é importante acompanhar o que o Fed fará nesta quarta-feira e se os estímulos recentemente anunciados na China começam a surtir efeito na atividade.

Os três eventos de quarta-feira:

- 1) **Reunião do Copom:** será a primeira presidida por Roberto Campos Neto; consenso é de manutenção da Selic em 6,5% ao ano, mas o mercado quer ver as 'digitais' do novo presidente do BC no comunicado pós-decisão. Dois comentários breves sobre isso: a) contrato de DI futuro com vencimento em janeiro/2020 está em xxxx, ou seja, mercado espera ver cortes na Selic – e logo; b) Affonso Celso Pastore escreveu na sua coluna de domingo no Estadão uma ótima reflexão sobre esse tema (spoiler alert: se o BC entregasse ao mercado tudo que ele pede, estaríamos em grande risco; MUST READ!). **Horário:** 18h/18h10 sai o comunicado.
- 2) **Reunião do Fomc:** mercado não espera mudanças nos juros dos EUA (que está na faixa entre 2,25% e 2,50%) mas acompanhará as sinalizações dos membros do comitê, já que o discurso sobre o rumo dos juros americanos mudou completamente nos últimos meses – até dezembro, a discussão era "quanto o juro vai subir em 2019"; atualmente, já há quem fale em "quanto ele pode cair até o final de 2019". **Horário:** 15h (horário de Brasília).
- 3) **Reforma dos militares:** proposta deverá ser apresentada nesta quarta-feira (sem horário definido). Segundo a Bloomberg, Paulo Guedes recebeu o texto na sexta e aprovou o conteúdo: "esse eu topo", disse o ministro. A inclusão dos militares é ponto determinante para iniciar as discussões sobre aprovação da reforma, haja vista que todos precisam entrar na dança para que o projeto tenha legitimidade. Bolsonaro reforçou essa importância via twitter no domingo, dizendo que "*possíveis benefícios ou sacrifícios serão divididos entre todos, sem distinção de postos ou graduações*".

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER HOJE

Mercados

- **POLÍTICA:** Jair Bolsonaro está em Washington, onde deve selar acordos com Trump e discursará hoje às 17h50 na conferência “Brazil Day In Washington”
- **FOCUS:** projeção para PIB de 2019 cai de 2,28% para 2,01% e Selic de 2020 cai de 8% para 7,75%
- **ECONOMIA:** IBC-Br (considerado uma prévia do PIB, mas calculado pelo Banco Central) cai 0,41% em janeiro, pior do que a média esperada (-0,25%) mas dentro do intervalo de projeções (de -1,0% até +0,7%)
- **BLACKROCK:** após 9 anos, a maior gestora de recursos do mundo em ativos sob gestão volta a ter um presidente-executivo no Brasil. O escolhido é Carlos Takahashi, ex-presidente da BB DTVM.
- **FUSÃO DE BANCOS:** Deutsche Bank e Commerzbank, os dois maiores bancos da Alemanha, confirmaram que deram início a conversas para uma possível fusão.

Empresas

- **AMBEV:** Venda de cervejas é a maior em 4 anos.
- **RESULTADOS:** mais de 20 empresas divulgarão balanço nesta semana. Lojas Americanas e B2W estão entre elas.
- **B3:** adquiriu a Portal de Documentos, empresa especializada no fornecimento de soluções digitais para bancos nas suas operações de empréstimo de veículos e imóveis. Valor da aquisição pode chegar a R\$ 175 milhões (5% do EBITDA da B3 de 2018). O fechamento da transação está sujeito à aprovação do CADE.
- **FRIGORÍFICOS:** Ações do setor dispararam na sexta-feira após efeitos da febre africana causarem queda no rebanho de suínos na China. BRF3 +7,08%, JBSS3 +3,13%
- **VALE: 1)** Ministério Público de MG paralisou a mina de Timbopeba, responsável por 4% da produção total da Vale (como a própria Agência Nacional de Mineração foi contra, é possível que a decisão seja revertida no curto prazo). **2)** Justiça de MG determina bloqueio de recursos no valor de R\$ 1 bilhão.
- **GAFISA:** Nelson Tanure negocia entrada no capital da empresa, diz Valor.

CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	15/3/19	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (jan/2016)
Carteira Rico Premium	0,08%	1,90%	7,71%	31,42%	26,14%	45,67%	160,10%
<i>Ibovespa</i>	<i>0,54%</i>	<i>3,72%</i>	<i>11,14%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>125,32%</i>
dif p.p. Ibovespa	-0,5 p.p.	-1,8 p.p.	-3,4 p.p.	16,4 p.p.	-0,7 p.p.	6,7 p.p.	34,8 p.p.

Portfólio	15/3/19	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	0,45%	2,34%	9,39%	16,18%	26,93%	27,16%	232,51%
<i>Ibovespa</i>	<i>0,54%</i>	<i>3,72%</i>	<i>11,14%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>85,55%</i>
dif p.p. Ibovespa	-0,1 p.p.	-1,4 p.p.	-1,8 p.p.	1,2 p.p.	0,1 p.p.	-11,8 p.p.	147,0 p.p.

Portfólio	15/3/19	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	0,09%	1,25%	7,19%	20,18%	22,59%	-	57,92%
<i>Ifix</i>	<i>0,48%</i>	<i>1,98%</i>	<i>5,73%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	-	<i>33,39%</i>
dif p.p. Ifix	-0,4 p.p.	-0,7 p.p.	1,5 p.p.	14,6 p.p.	3,1 p.p.	-	24,5 p.p.

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.vc

facebook.com/ricocomvc

twitter.com/ricocomvc

<http://youtube.com/ricocomvc>

Leia

blog.rico.com.vc

Onde estamos

Av. Chedid Jafet, 75 - Torre Sul - Vila Olímpia, São

Paulo - SP, 04551-060

Copyright © 2018 Rico.com.vc 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