

A NOTÍCIA DO DIA: Bebianno encerrou ou iniciou uma nova crise?

O que era aguardado desde o começo da segunda-feira só foi confirmado no início da noite: o ministro Gustavo Bebianno, da Secretaria-Geral da Presidência, foi exonerado do cargo. Em seu lugar, assume o general Floriano Peixoto de forma definitiva (ele era o secretário-executivo da pasta). Bebianno é o protagonista da maior crise no início do novo governo, suspeito de irregularidades em campanhas do PSL nas eleições de 2018 e chamado de mentiroso por Carlos Bolsonaro - o que foi endossado pelo próprio presidente. Em vídeo, Bolsonaro fez elogios e agradecimentos a Bebianno, justificou que houve divergências entre ele e Bebianno, mas não mencionou as denúncias de participação do seu ex-coordenador de campanha no uso de candidaturas laranjas no PSL de Pernambuco, em 2017. Além disso, o vídeo não foi postado nas redes de Bolsonaro, o que irritou Bebianno.

POR QUE É IMPORTANTE?

A notícia era esperada, mas a forma como ela virou manchete foi confusa: alguns aliados não gostaram da condução, a oposição exige explicações sobre o motivo real da saída e o Ibovespa amargou queda de 1,07%. Se isso é um mero 'ruído de curto prazo' ou uma grande crise que está surgindo, nós só conseguiremos responder com assertividade após os 'testes' que o governo enfrentará esta semana. O primeiro: Rodrigo Maia colocará em votação projeto de securitização da dívida dos Estados, o que mostrará como está o apoio da base; já na quarta-feira vai ao ar o vídeo em rede nacional de Bolsonaro apresentando a nova Reforma da Previdência que será encaminhada ao Congresso.

Sentimento Rico: Bullish. Não mudamos nosso sentimento de ontem: *"À primeira vista, vemos a notícia apenas como mais um dos 'ruídos de curto prazo' que devem agitar os mercados, por isso mantemos nosso viés bullish (otimista) para o longo prazo"*. Como vocês verão no relatório completo, estamos cheios de 'ruídos' - positivos e negativos - nas manchetes dos jornais, mas seguimos com a visão de que, para longo prazo, nossa bolsa embute um enorme potencial de valorização. Para não soar repetitivo, [deixaremos aqui o link de um post no LinkedIn](#) mostrando duas imagens feitas pela **Leblon Equities** que, por si só, reforçam nosso otimismo com bolsa. Enjoy the class!

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER:

- **BRASIL: Bancada ruralista opõe-se a agenda liberal de Paulo Guedes.** Aliada desde o início do presidente Jair Bolsonaro, a bancada ruralista ameaça a agenda da equipe econômica. Depois de o ministro Paulo Guedes acabar com as tarifas antidumping ao leite importado da União Europeia e da Nova Zelândia, deputados da bancada falam em votar contra a reforma da Previdência. Representada pela Frente Parlamentar da Agropecuária, a bancada indicou Tereza Cristina (DEM-MS) para o comando do Ministério da Agricultura, mas não gostou de propostas como o corte de subsídios a linhas de crédito rural e a cobrança de contribuição previdenciária sobre exportações agropecuárias. **Opinião: a notícia mostra que estamos apenas no começo das negociações políticas para a Reforma da Previdência, com cada segmento da economia brigando pelos seus interesses. A bancada tem relevância pois devem representar quase 100 votos 'pró-ruralistas' no governo Bolsonaro, conforme apurou o jornal Valor.**
- **BRASIL: Caiado diz, após encontro com Guedes, que reforma da Previdência será aplicada a Estados e cidades.** O governador do estado de Goiás, Ronaldo Caiado, afirmou que Paulo Guedes sinalizou a elaboração de um projeto de auxílio aos Estados, no qual os governadores apresentariam um plano de redução de gastos e privatizações e poderiam ganhar do governo um desafogo. **A notícia é positiva, uma vez que muitos governadores apoiam a iniciativa e assim devem apoiar o texto. Detalhes finais da Reforma serão conhecidos amanhã, quando o texto final será apresentado ao Congresso.**
- **BRASIL: Câmara tem primeiro teste de apoio a Previdência.** Para testar base aliada, Maia vai colocar projeto de dívida dos Estados em votação nesta semana. Projeto permite aos Estados securitizar dívidas que têm a receber em títulos, que são oferecidos ao mercado financeiro para antecipar recursos, gerando fonte de receita. **Evento importante para avaliar como está o apoio da base do governo.**
- **EUA e CHINA: Diálogo comercial será retomado nesta terça-feira.** O presidente Donald Trump, voltou a dizer que houve "muito progresso" nas últimas negociações e comentou que mais progresso será feito nos próximos dias durante uma nova rodada de negociações em Washington. Os comentários foram feitos em evento que contou com o representante comercial americano, Robert Lighthizer.

O QUE OLHAR NA BOLSA

- **SANTANDER: Sergio Rial deve ficar no cargo.** O CEO do Santander Brasil, Sergio Rial, deve permanecer no cargo apesar de ter sido considerado para assumir o cargo de CEO do conglomerado após a desistência de Andrea Orcel no meio de janeiro. Segundo o Estadão, Rial precisa preparar seu sucessor antes de uma eventual mudança de cargo. [Há três anos no cargo, Rial é tido como um dos responsáveis pelo forte crescimento de rentabilidade do banco, que atualmente possui um ROE \(Retorno sobre o Patrimônio, uma das métricas mais analisadas dentro do setor financeiro\) nos mesmos patamares do Itaú e recentemente ultrapassou o Bradesco no quesito.](#)
- **ITAÚSA distribuirá 5,9% de 'dividend yield' aos investidores que tiverem ações até 21/2.** A Itaúsa pagará juros sobre capital próprio adicionais no valor bruto de R\$ 0,3111 por ação e dividendos adicionais de R\$ 0,4532 por ação (ao todo: R\$ 0,7643). Terão direito ao pagamento os acionistas que detiverem ações da empresa até o fechamento de 21 de fevereiro. [Pegando como métrica o fechamento da ação ontem \(R\\$ 12,96\), o 'dividend yield' \(dividendo pago dividido pela cotação da ação\) está em incríveis 5,90%, cerca de 90% do CDI esperado para 2019. A ação da Itaúsa está na \[Carteira Rico Dividendos\]\(#\).](#)
- **GAFISA: Em meio à crise, GWI fecha todos os seus fundos para resgates.** A gestora de recursos GWI, do investidor coreano Mu Hak You, fechou seus quatro fundos para resgates por tempo indeterminado. A decisão foi tomada após os veículos de investimento acumularem perdas que giram em torno de 90% no ano. O pano de fundo foi a crise instalada na Gafisa, cujas ações eram o principal ativo dos fundos. A gestora era a principal acionista da incorporadora até a última quinta-feira, quando fez um leilão para se desfazer dos papéis. Sob seu comando, a Gafisa cancelou projetos e deu calote em fornecedores, além de gastar o caixa em um programa que inflou a cotação das ações artificialmente. A estratégia se mostrou insustentável, e os papéis despencaram quase 50% no ano. Essa não é a primeira vez que a GWI faz isso. Em outubro de 2008, a gestora suspendeu os resgates de dois fundos em meio à crise financeira internacional. No mercado, Mu Hak é conhecido como o "rei do termo", em referência às suas operações altamente arriscadas.

AGENDA DE RESULTADOS

Empresa	Código	Data	Horário
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	TAAE11	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)
Carteira Rico Premium	-0,19%	0,14%	10,63%	31,42%	26,14%	45,67%	167,15%
<i>lbovespa</i>	<i>-1,04%</i>	<i>-0,99%</i>	<i>9,72%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>122,44%</i>
<i>dif p.p. lbovespa</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>1,1 p.p.</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>16,4 p.p.</i>	<i>-0,7 p.p.</i>	<i>6,7 p.p.</i>	<i>44,7 p.p.</i>

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	-0,89%	0,87%	9,48%	16,18%	26,93%	27,16%	232,78%
<i>lbovespa</i>	<i>-1,04%</i>	<i>-0,99%</i>	<i>9,72%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>83,18%</i>
<i>dif p.p. lbovespa</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>1,9 p.p.</i>	<i>-0,2 p.p.</i>	<i>1,2 p.p.</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>-11,8 p.p.</i>	<i>149,6 p.p.</i>

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	0,15%	0,92%	4,01%	20,18%	22,59%	-	53,23%
<i>lfix</i>	<i>0,27%</i>	<i>0,16%</i>	<i>2,75%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	-	<i>29,63%</i>
<i>dif p.p. lfix</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>0,8 p.p.</i>	<i>1,3 p.p.</i>	<i>14,6 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>	-	<i>23,6 p.p.</i>

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
Terça-feira, 19/02/2019						
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
Quarta-feira, 20/02/2019						
12:00	Europa	Confiança do consumidor	-	Fev	--	-7,9
16:00	EUA	FOMC Meeting Minutes	-	01/jan	--	--
Quinta-feira, 21/02/2019						
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
Sexta-feira, 22/02/2019						
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

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