

A NOTÍCIA DO DIA

Na última sexta-feira (25), ocorreu o rompimento da Barragem 1 da mina Feijão da Vale, em Brumadinho (MG). Até o momento, foram confirmados 58 mortos e 305 desaparecidos. O Conselho de Administração da Vale deliberou, em reunião no domingo, a suspensão da política de remuneração aos acionistas (dividendos e JCP). Além disso, R\$ 11 bilhões das contas da empresa estão bloqueados. A região corresponde a ~2% da produção da Vale no Brasil.

POR QUE É IMPORTANTE?

Por conta do feriado na Bovespa na sexta, o impacto da tragédia nas ações da Vale será sentido hoje. Na sexta, os ADRs negociados em NY caíram 8%; nesta segunda, eles estendem as perdas em até 19%. Se essa queda for vista na abertura da Bovespa, o impacto pode ser de 3 p.p. no Ibovespa (mais detalhes na seção *O Que Olhar Na Bolsa*).

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

Minério bate máxima em 6 meses, mas petróleo cai após dados negativos chineses. Mercados caem no exterior após euforia na sexta-feira. Bolsonaro está em SP para cirurgia de retirada da bolsa de colostomia. Semana tensa contará com reunião do Fed, relatório do emprego nos EUA e encontro EUA + China (*mais detalhes abaixo*).

Sentimento Rico: **Bearish (negativo)**

A alta de 11% do Ibovespa no ano já seria bom motivo para prevermos uma correção, mas a tragédia em Brumadinho deve agravar isso. Sim, o impacto operacional na Vale é pequeno, mas as consequências judiciais (principalmente pela recorrência) são imprevisíveis. Juntando isso com esta semana de grandes eventos e podemos ver dias difíceis na Bovespa no curto prazo. Visão de longo prazo segue otimista, mas para esta semana, estamos **Bearish (negativos)**.

Mercados nesta manhã

Índices	Preço	Dia	Mês	Ano
S&P 500 Futuro	2.651	-0,45%	+5,84%	+5,84%
Euro Stoxx 50	3.142	-0,41%	+5,65%	+5,65%
Hang Seng - China	27.600	+0,16%	+6,75%	+6,75%
Petróleo - Brent (US\$)	60,50	-1,85%	+12,45%	+12,45%
Minério - 62% (US\$)	78,80	+3,96%	+8,54%	+8,54%



VOCÊ PRECISA SABER QUE...

- **MERCADOS HOJE: Bolsas e petróleo recuam após dados fracos da China.** Ásia fechou em queda e petróleo e bolsas europeias recuam nesta segunda, acompanhando o recuo do lucro do setor industrial chinês em dezembro - a queda de 1,9% foi a 2ª seguida. [Mais indicadores ruins preocupam a situação chinesa.](#)
- **BRASIL: Bolsonaro passa por cirurgia em SP.** O presidente Jair Bolsonaro começou a ser operado no início da manhã desta segunda-feira (28) no Hospital Albert Einstein (SP) para retirar a bolsa de colostomia. O vice-presidente Hamilton Mourão assume a Presidência por ora.
- **EUA: Incertezas no Congresso continuam.** Na sexta-feira (25), o presidente dos EUA, Donald Trump, fechou acordo com lideranças no Congresso que garantiu a reabertura do governo por três semanas. Porém, em entrevista ontem ao The Wall Street Journal, Trump disse que a chance de um acordo para a construção do muro na fronteira com o México é menor que 50%, sinalizando que outra paralisação é possível.
- **MINÉRIO: Contrato bate maior preço em 6 meses em Dalian após tragédia em Brumadinho.** O incidente gerou preocupações sobre a oferta, uma vez que inspeções de segurança em outras operações da Vale podem afetar a produção da mineradora de forma mais ampla. O contrato futuro do minério com vencimento em julho negociado na Bolsa de Dalian subiu 4%, atingindo o maior nível em seis meses. No mesmo horário, o futuro de vergalhão de aço da Bolsa de Xangai tinha alta de apenas 0,2%.
- **AGENDA DA SEMANA:** Destaque para a **reunião do Fomc (quarta, 17h):** espera-se a manutenção dos juros nos EUA, mas o presidente do Fed dará coletiva após o encontro. EUA ainda trará **PIB, relatório de emprego** e resultados de grandes empresas como a Amazon. Na Europa, é esperada a votação do **'plano B' sobre o Brexit** e na China sairão **novos dados de atividade** (veja a agenda completa a seguir).

O QUE OLHAR NA BOLSA

- VALE: Justiça bloqueia R\$ 11 bilhões, empresa suspende pagamento de dividendos e impacto financeiro da tragédia está longe de ser mensurado.** Até o momento, 305 pessoas seguem desaparecidas e 58 mortos foram confirmados. A Vale teve R\$ 11 bilhões bloqueados pela justiça de Minas para despesas ambientais e atendimento às vítimas, foi multada em R\$ 350 milhões pelo Ibama e recebeu uma solicitação do estado de MG do bloqueio de R\$ 20 bilhões das ações da Vale e uma do Ministério Público do Trabalho pedindo bloqueio de R\$ 1,6 bilhão. Além disso, o Conselho de Administração da Vale deliberou no domingo em reunião extraordinária a suspensão da política de remuneração aos acionistas e, conseqüentemente, o não pagamento de dividendos e juros sobre o capital próprio.
- Opinião:** Se o mercado olhasse apenas para o operacional, o impacto na Vale seria limitado, pois a mina Feijão, parte do complexo Paraopeba, no sistema Sul da Vale, representa aproximadamente 1,5-2,5% da produção de minério da Vale. Contudo, o impacto operacional é o de menos, diante das conseqüências judiciais que o evento pode trazer— principalmente pela recorrência, tendo em vista a tragédia em Mariana em 2015. Na sexta-feira, a Bovespa estava fechada mas os ADRs (American Depositary Receipts), que são os recibos de ações negociados em Nova York, caíram 8%; já nesta segunda-feira, os mesmos ADRs caíram 7,75% (cotação das 8h45), após chegarem a cair 20% no começo da manhã. **Por conta disso, é esperada uma forte queda das ações da Vale na abertura da Bovespa, e isso impactará o Ibovespa.** Se considerarmos que a ação da Vale abrirá digerindo a ‘dupla queda’ dos ADRs desde sexta e tendo em vista que Vale + Bradespar (holding que investe nas ações da Vale) representam juntas 11,5% da carteira teórica do Ibovespa, **o impacto será de 1,75 ponto percentual no índice.** **Recomendação:** Não recomendamos operações de curto prazo com a Vale neste momento (nem na compra, nem na venda) tendo em vista a volatilidade esperada. E pela suspensão do pagamento de dividendos anunciado, a Vale deverá deixar a **Carteira Rico Dividendos** na próxima atualização.
- AGENDA DE RESULTADOS DO BRASIL**

Empresa	Código	Data	Horário
Cielo	CIEL3	28/01/2019	Após o pregão
Santander Brasil	SANB11	30/01/2019	Antes do pregão
Banco Bradesco	BBDC4	31/01/2019	Após o pregão
Porto Seguro	PSSA3	04/02/2019	-
Itau Unibanco	ITUB4	04/02/2019	Após o pregão
Sanepar	SAPR4	05/02/2019	-
ABC Brasil	ABCB4	06/02/2019	Antes do pregão
Klabin	KLBN4	07/02/2019	-
IRB Brasil Resseguros	IRBR3	07/02/2019	Após o pregão
BR Properties	BRPR3	07/02/2019	Após o pregão
Lojas Renner	LREN3	07/02/2019	Após o pregão
Sao Martinho	SMT03	11/02/2019	Após o pregão
BB Seguridade	BBSE3	11/02/2019	Após o pregão
Cosan Logística	RLOG3	12/02/2019	-
Banrisul	BRSR6	12/02/2019	Antes do pregão
Rumo	RAIL3	12/02/2019	-

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
Segunda-feira, 28/01/2019						
15:00	Brasil	MDIC - Balança Comercial	US\$ milhões	Semanal	986	-1985
-	Brasil	Tesouro - Dívida Pública	-	Dezembro	-	-
Terça-feira, 29/01/2019						
10:30	Brasil	BC - Saldo de crédito total	R\$ bilhões	-	3218	3202
11:30	EUA	Balança Comercial	-	Dezembro	-	-
13:00	EUA	Confiança do Consumidor	-	Janeiro	126,3	128,1
Quarta-feira, 30/01/2019						
05:00	Alemanha	Confiança do Consumidor	-	Janeiro	-	10,4
08:00	Brasil	IGP-M	% m/m	Janeiro	-0,01	-1,08
08:00	Brasil	Sondagem de serviços	-	Janeiro	-	-
-	Brasil	Resultado do Tesouro Nacional	-	Dezembro	-	-
11:00	Alemanha	Inflação	% a/a	Janeiro	-	1,7
11:15	EUA	ADP - Emprego setor privado	mil	Janeiro	170	271
11:30	EUA	PIB	% t/t	Anual	2,7	3,4
13:30	EUA	Estoques de petróleo bruto	-	-	-	-
17:00	EUA	Decisão da taxa de juros	%	-	2,5	2,5
23:00	China	PMI Composto	-	Janeiro	-	52,6
Quinta-feira, 31/01/2019						
08:00	Brasil	FGV - Confiança empresarial	-	Janeiro	-	-
08:00	Z.do Euro	PNAD - Taxa de desemprego	%	Dezembro	-	7,9
08:00	Z.do Euro	PIB	% a/a	4tri	-	1,6
11:30	EUA	Gastos do consumidore - núcleo	% m/m	Dezembro	0,2	0,1
23:45	China	PMI Industrial	-	Janeiro	-	49,7
Sexta-feira, 01/01/2019						
07:00	Z.do Euro	PMI Industrial	-	Janeiro	-	-
08:00	Z.do Euro	Inflação - CPI	% a/a	Janeiro	-	1,6
08:00	Brasil	Produção Industrial	% m/m	Janeiro	-0,1	0,1
-	Brasil	MDIC - Balança Comercial	US\$ milhões	Janeiro	3533	6639
11:30	EUA	Payroll - Relatório de empregos	mil	Janeiro	163	312
11:30	EUA	Taxa de desemprego	%	Janeiro	3,8	3,9
11:30	EUA	Ganho médio p/hora	% m/m	Janeiro	0,3	0,4
13:00	EUA	ISM Industrial	-	Janeiro	54	54,1
13:00	EUA	Confiança do Consumidor	-	Janeiro	-	90,7
Sábado, 02/01/2019						
13:00	China	PMI Composto	-	Janeiro	-	52,2

CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
Carteira Dividendos Rico	1,59%	10,90%	10,90%	16,18%	26,93%	27,16%	203,97%
<i>Ibovespa</i>	<i>1,16%</i>	<i>11,14%</i>	<i>11,14%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>66,95%</i>
dif p.p. Ibovespa	0,4 p.p.	-0,2 p.p.	-0,2 p.p.	1,2 p.p.	0,1 p.p.	-11,8 p.p.	137,0 p.p.

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	-0,28%	3,36%	3,36%	20,18%	22,59%	-	52,28%
<i>ifix</i>	<i>-0,10%</i>	<i>1,55%</i>	<i>1,55%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	<i>-</i>	<i>28,12%</i>
dif p.p. ifix	-0,2 p.p.	1,8 p.p.	1,8 p.p.	14,6 p.p.	3,1 p.p.	-	24,2 p.p.

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

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.