

A NOTÍCIA DO DIA

O foco total continua na Vale: desde o fechamento da bolsa (quando VALE3 caiu 24,5%), 5 engenheiros tiveram mandado de prisão emitidos (2 já foram presos), o Conselho do governo se reúne às 9h em Brasília para discutir o rompimento da barragem, a Fitch rebaixou o rating da empresa e surgem rumores de troca da diretoria.

POR QUE É IMPORTANTE?

Toda atenção do governo e da diretoria da Vale ficará em atender os atingidos (direta e indiretamente) pela tragédia e passar um recado de justiça e comprometimento para a população brasileira. Dito isso, há muita incerteza sobre como ficará a situação da Vale durante e após o desenrolar desses eventos. A Vale tem forte peso na composição do Ibovespa: ontem, se VALE3 tivesse fechado estável, o Ibovespa teria subido 0,51% - porém, ele caiu 2,29%.




O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

Acusações criminais contra a Huawei aumentam as tensões entre China e EUA. Ainda nos EUA, começa o 1º de dois dias de reunião do Fed e Apple divulga resultado após o pregão; na Europa, é aguardada a votação do Brexit (sem horário definido); no Brasil, Cielo deu início à temporada de balanços e disputas por Senado e Câmara estão em foco.

Sentimento Rico: **Neutro**

Como era de se esperar, o *Sentimento Bearish* (negativo) prevaleceu ontem e o Ibovespa caiu 2,29%, mas sem a Vale o índice teria fechado em alta. Mesmo que VALE3 'normalize' na bolsa, mercado focará nas negociações entre EUA e China e terá dados importantes do EUA para monitorar. Com o Ibovespa nas máximas históricas, estamos 'neutro' neste momento à espera destes importantes eventos internacionais.

Mercados nesta manhã

	Índices	Preço	Dia	Mês	Ano
	S&P 500 Futuro	2.640	-0,08%	+5,38%	+5,38%
	Euro Stoxx 50	3.141	+0,45%	+5,62%	+5,62%
	Hang Seng - China	27.643	+0,28%	+6,92%	+6,92%
	Petróleo - Brent (US\$)	60,72	+1,32%	+12,86%	+12,86%
	Minério - 62% (US\$)	78,80	0,00%	+8,54%	+8,54%



VOCÊ PRECISA SABER QUE...

- **BRASIL: Disputa pelas presidências da Câmara e Senado em foco.** Rodrigo Maia fecha acordo com MDB e PP e eleva chance de vitória para presidência da Câmara no primeiro turno. No Senado, porém, disputa deve ser mais acalorada, com o MDB indeciso entre Renan Calheiros e Simone Tebet. [As votações para as presidências acontecerão na próxima sexta-feira.](#)
- **CHINA e EUA: Tensão aumenta com acusações criminais contra a Huawei.** Promotores federais norte-americanos acusam a maior empresa de tecnologia da China de violar sanções americanas contra o Irã e de roubar segredos comerciais de uma parceira de negócios dos EUA. [As delegações dos países retomam as negociações nesta quarta-feira e o fato poderia gerar atrito.](#)
- **AGENDA DO DIA:** Nos EUA, destaque para a divulgação da confiança do consumidor em janeiro (13h; expectativa: 126,3; anterior: 128,1) e início da reunião do FOMC na qual será divulgada a decisão sobre taxa de juros do país amanhã às 17h. Na Europa, votação de um novo acordo do Brexit está no radar, mas sem horário previsto.

O QUE OLHAR NA BOLSA

- **ESPECIAL VALE: resumo pós-Brumadinho.** A Vale teve seu pior pregão da história: queda de 24,5%, o equivalente a uma perda de R\$ 70 bilhões em valor de mercado. De tudo que tem acontecido com a empresa, destacamos: i) o presidente interino General Hamilton Mourão ventilou a ideia de afastamento da diretoria da Vale, mas é preciso frisar que o Governo não detém esse poder através das suas ‘Golden shares’ (ações especiais que detém de Vale), isso então teria que acontecer via decisão dos acionistas; ii) bloqueio judicial da Vale está em R\$ 11,8 bi; iii) empresa anunciou que doará R\$ 100 mil para cada uma das famílias das vítimas fatais e não localizadas, independentemente de serem ou não empregados da Vale; iv) Diretoria afirmou que manterá o pagamento dos royalties da mineração para Brumadinho por tempo indeterminado; v) Fitch rebaixou o rating da Vale de ‘BBB+’ para ‘BBB-’ em escala global, com perspectiva negativa; vi) até o momento, 65 mortes confirmadas e 279 ainda estão desaparecidos; vii) nesta manhã, 5 engenheiros tiveram mandados de prisão emitidos.
- **Conforme comentamos ontem, o impacto operacional é o de menos, diante das consequências judiciais que o evento pode trazer – principalmente pela recorrência, tendo em vista a tragédia em Mariana em 2015. Recomendação:** Por não sabermos ainda o real impacto financeiro da tragédia, assim como futuras punições que poderão surgir nos próximos dias, não recomendamos operações de curto prazo com a Vale (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.
- **PETROBRAS 1 - pode retomar venda da BRASKEM:** Em encontro com investidores na semana passada, a avaliação da gestão atual é que Braskem não é estratégica para a companhia. A decisão pela venda, no entanto, dependerá da proposta da LyondellBasell pela fatia. Petrobras possui 36,1% das ações da empresa. **Boa notícia para Braskem, cujas ações estavam ‘travadas’ na bolsa por conta do impasse dessa venda de participação.**
- **PETROBRAS 2 - venda da refinaria de Pasadena para Chevron.** **Se confirmado, veríamos a venda como positiva para a Petrobras, sinalizando o avanço do programa de venda de ativos.**
- **CIELO: Resultado fraco, como esperado:** Dando início à temporada de resultados do 4º trimestre, a Cielo reportou um lucro líquido de R\$ 724 milhões, queda de 30,6% na comparação com o 4º tri de 2017 e 10,1% abaixo das estimativas do mercado, refletindo a nova abordagem comercial ‘mais agressiva’ que a empresa lançou após o resultado do 3º tri. **O resultado reforça o momento de forte competição do setor, com novos entrantes buscando ganhar mercado ‘no preço’, corroendo as margens do resultado. Sem perspectiva de que isso vá melhorar no curto prazo, seguimos sem recomendar compra para CIEL3, mas após as ações caírem mais de 50% nos últimos 12 meses.**

AGENDA DE RESULTADOS

Empresa	Código	Data	Horário
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

AGENDA DA SEMANA
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 consumidor - 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	-2,12%	8,55%	8,55%	16,18%	26,93%	27,16%	203,97%
<i>Ibovespa</i>	<i>-2,29%</i>	<i>8,60%</i>	<i>8,60%</i>	<i>15,03%</i>	<i>26,86%</i>	<i>38,93%</i>	<i>66,95%</i>
<i>dif p.p. Ibovespa</i>	<i>0,2 p.p.</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>-0,1 p.p.</i>	<i>1,2 p.p.</i>	<i>0,1 p.p.</i>	<i>-11,8 p.p.</i>	<i>137,0 p.p.</i>

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Jan/2017)
Carteira de Fundos Imobiliários	-0,59%	2,75%	2,75%	20,18%	22,59%	-	51,38%
<i>lfix</i>	<i>-0,31%</i>	<i>1,23%</i>	<i>1,23%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	-	<i>27,72%</i>
<i>dif p.p. lfix</i>	<i>-0,3 p.p.</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>1,5 p.p.</i>	<i>14,6 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>	-	<i>23,7 p.p.</i>

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

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.