

A NOTÍCIA DO DIA

Dois grandes eventos virão dos EUA: às 17h, o Federal Reserve (Banco Central dos EUA) deve anunciar a manutenção da taxa básica de juros na faixa entre 2,25% e 2,5% ao ano, e logo depois às 17h30 Jerome Powell (presidente do Fed) dará entrevista coletiva (este sim um evento mais aguardado pelo mercado). Além disso, ao longo do dia o vice-primeiro-ministro da China, Liu He, terá reuniões em Washington para discutir relações comerciais.

POR QUE É IMPORTANTE?

Sobre Fed: no final de 2018 a mudança no rumo dos juros dos EUA foi o evento mais disruptivo dos mercados: esperava-se que o Fed subiria até 4 vezes os juros em 2019, mas agora a projeção mudou para nenhuma alta. De maneira simplista: quanto mais tempo o juro demorar para subir nos EUA, mais dinheiro abundante teremos no mercado, o que beneficiará emergentes. **Sobre acordo comercial:** este é o evento global mais monitorado pelos mercados, que espera por uma solução entre as duas maiores economias do mundo.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

Vale anuncia plano de ação, corta produção e minério dispara. Bolsonaro reassume presidência, Theresa May irá a Bruxelas negociar Brexit e negociação da Petrobras para vender Braskem avança (veja mais abaixo).

Sentimento Rico: **Bullish**

A alta de 5% dos ADRs da Vale no pré-market de NY, após o anúncio de corte de produção da empresa, deve manter o Ibovespa em alta nesta manhã. Contudo, o mercado deve ficar em modo 'stand by' à espera do que Powell falará na após a reunião do Fed. Se for mantido o discurso de manutenção dos juros, bolsa pode ganhar força nos minutos finais. Seguimos Bullish mas ansiosos para 17h00!

Mercados nesta manhã

Índices	Preço	Dia	Mês	Ano
S&P 500 Futuro	2.647	+0,26%	+5,66%	+5,66%
Euro Stoxx 50	3.145	+0,03%	+5,75%	+5,75%
Hang Seng - China	27.552	-0,05%	+6,57%	+6,57%
Petróleo - Brent (US\$)	61,68	+0,59%	+14,65%	+14,65%
Minério - 62% (US\$)	85,30	+8,25%	+17,49%	+17,49%



VOCÊ PRECISA SABER QUE...

- **MERCADOS HOJE: Minério sobe 8% após corte de produção da Vale, mas bolsas operam estáveis.** O contrato futuro do minério atingiu a máxima em um ano na China após o plano de ação anunciado pela Vale (*veja mais em O Que Olhar na Bolsa*). Contudo, as bolsas internacionais operam com leve alta, contendo o otimismo pela espera da reunião do Fed.
- **AGENDA DO DIA:** Além da reunião do Fed às 17h, agenda dos EUA traz a divulgação às 11h15 do ADP (expectativa: 170mil; anterior: 271mil), indicador que é um 'aperitivo' para o Relatório de Emprego que será divulgado na sexta-feira. Na China, sai às 23h o indicador de atividade econômica PMI Composto (anterior: 52,6). No Brasil, saiu hoje de manhã o IGP-M, que marcou inflação de 6,74% em 2018.
- **EUROPA: Parlamento Theresa May vai a Bruxelas apresentar nova solução do Brexit.** A Primeira Ministra do Reino Unido, Theresa May, prometeu trazer uma solução até 13 de fevereiro para o grande problema hoje do acordo, que envolve a fronteira com a Irlanda do Norte (que pertence ao Reino Unido) e com a Irlanda (país independente e membro da UE). O Reino Unido deve deixar a UE em 29 de março.
- **BRASIL: Bolsonaro reassume presidência após cirurgia.** O presidente da República Jair Bolsonaro reassume seu posto nesta quarta-feira, após ficar 48 horas de repouso da cirurgia de retirada da bolsa de colostomia.

O QUE OLHAR NA BOLSA

- VALE: Plano de ação pós-Brumadinho faz minério de ferro disparar 8%; ação deve subir forte.** O CEO da companhia, Fabio Schvartsman, apresentou o plano de segurança de barragens, anunciando o descomissionamento de todas as 10 barragens de rejeitos a montante que ainda permanecem em suas operações. O plano custará R\$ 5 bilhões em investimentos e provocará uma queda de 40mt na produção de minério de ferro (equivalente a 10% da produção anual da Vale) e de 11mt de pelotas, diz o CEO. **Opinião:** o mercado interpretou isso como uma redução na oferta de minério em nível global. Com isso, o contrato futuro do minério de ferro disparou 8% na China, para o maior nível em mais de um ano. Ações da Vale devem abrir em alta na Bovespa, visto que os ADRs (American Depositary Receipts), que são os recibos de ações negociados em NY, subiram até 5% no pre-market dos EUA. O anúncio diminui preocupações, mas ainda há muitas incertezas, por isso preferimos manter as ações da Vale fora de nossa lista de recomendações.]
- SANTANDER: Lucro crescer 24,6% no 4º trimestre e fica levemente acima do esperado.** O lucro líquido de R\$ 3,4 bilhões ficou levemente acima do e consenso, crescendo 9,5% no tri e 24,6% no ano. As receitas de serviços foram o destaque positivo, enquanto as maiores despesas com provisões e administrativas se destacaram negativamente. **A performance do banco foi muito boa em 2018 - ROE subiu de 16,9% para 19,9% entre o fim de 2017 e de 2018 – e deve manter esse ritmo em 2019. Contudo, preferimos exposição às ações do Banco do Brasil no setor financeiro.**
- PETROBRAS e BRASKEM:** Valor Econômico informa que as negociações avançaram nas últimas semanas após maior clareza de que a Petrobras planeja vender sua participação. A superação de entraves operacionais, como o equacionamento de um contrato de suprimento de nafta, e maior clareza da nova gestão da Petrobras teriam permitido a retomada das conversas. **A notícia tende a ser positiva tanto para Petrobras (Braskem pode representar 7,2% a 9,9% do programa de venda de ativos da empresa) quanto para a Braskem, cujas ações podem subir diante da entrada de um novo acionista ‘menos problemático’ (a tendência é que o comprador seja a LyondellBasell).**
- AGENDA DE RESULTADOS DO BRASIL**

Empresa	Código	Data	Horário
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

AGENDA DA SEMANA

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
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	-0,78%	7,70%	7,70%	16,18%	26,93%	27,16%	203,97%
<i>lbovespa</i>	<i>0,20%</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>
dif p.p. lbovespa	-1,0 p.p.	-0,9 p.p.	-0,9 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	-0,29%	2,45%	2,45%	20,18%	22,59%	-	50,94%
<i>lfix</i>	<i>0,52%</i>	<i>1,23%</i>	<i>1,23%</i>	<i>5,62%</i>	<i>19,45%</i>	<i>-</i>	<i>27,72%</i>
dif p.p. lfix	-0,8 p.p.	1,2 p.p.	1,2 p.p.	14,6 p.p.	3,1 p.p.	-	23,2 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

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.