

## A NOTÍCIA DO DIA

A ‘notícia do dia’ na verdade é de ontem, mas sua importância merece a repetição nesta quinta: o Federal Reserve manteve a taxa de juros nos EUA na faixa entre 2,25% e 2,5% ao ano e sinalizou, tanto no comunicado quanto na coletiva de imprensa pós-reunião, que eles terão uma postura “paciente” sobre os novos movimentos de alta de juros. As primeiras análises divulgadas apontam que altas de juros não serão vistas antes de maio.

## POR QUE É IMPORTANTE?

Encaramos o Fed como um grande ‘aspirador’ que suga para os EUA o dinheiro que está abundante nos mercados globais, e quanto mais alto estiver o juro por lá, mais forte será esse aspirador. Como escrevemos ontem, essa confirmação de que os juros subirão de forma suave poderia animar nossos mercados – o que de fato aconteceu: o Ibovespa subiu 950 pontos na última hora de negócios, com alta de 1,42%. Já o dólar futuro caiu 1,20%, a R\$ 3.684.

## O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

Bolsonaro ‘garante’ militares na reforma e aumenta expectativa positiva com Previdência. Ainda por aqui, lucro do Bradesco supera estimativa, Vale adia divulgação de resultado e Petrobras vende polêmica refinaria de Pasadena. Lá fora, China divulga dados ‘mistos’ e indicador da Alemanha decepciona bruscamente. (veja mais abaixo).

Sentimento Rico: **Bullish**

A ‘profecia positiva’ sobre o Fed se cumpriu e o Ibovespa subiu forte ao ver um problema a menos no caminho. Juro baixo por mais tempo (aqui e lá fora) é um excelente combustível para o mercado de ações. Para seguir acelerando, a reforma da previdência é fundamental. E as sinalizações atuais sobre o assunto nos deixam animados. Seguimos *bullish*, mas sem esquecer que EUA e China estão negociando acordos comerciais.

Mercados nesta manhã

Índices	Preço	Dia	Mês	Ano
S&P 500 Futuro	2.684	+0,07%	+7,15%	+7,15%
Euro Stoxx 50	3.145	-0,10%	+5,75%	+5,75%
Hang Seng - China	27.955	-0,36%	+8,26%	+8,26%
Petróleo - Brent (US\$)	61,82	+0,28%	+14,91%	+14,91%
Minério - 62% (US\$)	85,30	0,00%	+17,49%	+17,49%



## VOCÊ PRECISA SABER QUE...

- **EUA: Fed mantém ritmo suave e juros não devem subir antes de junho.** Presidente do Fed, Jerome Powell, deixou claro que o Fed não aumentará os juros novamente até que a inflação se acelere. O comunicado pós-reunião não apenas retirou a referência a "novos aumentos graduais", como declarou que estaria “preparado para interromper” o processo de redução do balanço (que seria a de venda de títulos do governo que estão no seu ativo). **Opinião:** notícia positiva, embora sinalize que a economia dos EUA não está tão forte como previsto.
- **BRASIL: Do hospital, Bolsonaro ‘garante’ militares na Previdência.** Enquanto estava internado, Presidente mandou incluir todos segmentos na reforma, incluindo militares. Mensagem foi reforçada por Rogério Marinho (secretário da Previdência) e General Mourão. Ainda sobre previdência, Paulo Guedes disse que modelo de capitalização em estudo pode contar com os mesmos 8,5% de contribuição para empregador e trabalhador. [A reforma da previdência é condição determinante para a recuperação da economia brasileira.](#)
- **AGENDA DO DIA:** No Brasil, sai a taxa de desemprego às 9h (expec: 11,4% no tri até novembro; ant: 11,6%) e terá a teleconferência de resultados do Bradesco às 11h30. Também às 11h30 sai a atividade Industrial de Chicago (expec: 61,4. ant: 65,4). Na China, teremos às 23h45 PMI Industrial (expec: 50; anterior: 49,7).
- **CHINA: PMI da Indústria vem acima das expectativas.** O índice PMI do setor industrial, que mede o nível de atividade do setor, subiu de 49,4 em dezembro para 49,5 em janeiro, superando a expectativa de queda a 49,2. Apenas lembrando que este indicador, quando abaixo de 50, indica retração da atividade.
- **EUROPA: Alemanha decepciona.** Vendas no varejo da Alemanha caíram 4,3% em dezembro, bem pior que o esperado (-0,6%). Já a prévia do PIB da zona do euro mostrou crescimento de 0,2%, dentro do esperado.

## O QUE OLHAR NA BOLSA

- **VALE: Conselho afirma que Schvartsman fica e nova data de divulgação de resultado.** A ação da Vale subiu 9% ontem, sustentada pelo anúncio do plano de segurança de barragens e pela forte alta de do minério. Do final do pregão pra cá: i) o Conselho da mineradora negou a possibilidade de saída do CEO Fabio Schvartsman; ii) a Vale mudou a data de divulgação do resultado para focar em Brumadinho: o relatório de produção sairá 26 de março antes da abertura do mercado e resultado financeiro será divulgado 27 de março após o fechamento; iv) até o momento, 99 mortes foram e 259 ainda estão desaparecidos. [Opinião: a Vale foi ágil na comunicação e com o anúncio ela 'entregou uma previsão' do quanto gastará com manutenção e atendimento às vítimas. Isso não só tranquilizou o mercado como trouxe números bem melhores do que o que o mercado 'colocou no preço' da ação.](#)
- **BRADESCO: Lucro fica acima da maior estimativa do mercado.** Bradesco reportou lucro recorrente no 4T18 de R\$ 5,83 bi, acima do consenso de R\$ 5,55 bi (faixa R\$ 5,23 bi a R\$ 5,68 bi) e 19,9% maior do que do 4T17, com melhorias nas métricas financeiras mais relevantes – o ROE (Retorno sobre o Patrimônio) subiu de 19,0% para 19,7%. [Resultado foi muito forte e pode ter impacto positivo nas ações nesta quinta-feira.](#)
- **PETROBRAS vende refinaria de Pasadena à Chevron por US\$ 562 milhões.** O valor da transação representa 2,1% do plano de venda de ativos de US\$26,9 bilhões. [Notícia positiva, pois reforça o compromisso da Petrobras com a continuidade do programa de venda de ativos.](#)
- **GUARARAPES: Ações preferenciais (GUAR4) deixarão de ser negociadas a partir de 7/fev.** A partir deste dia serão negociadas apenas as ações ordinárias da companhia (GUAR3). O anúncio vai em linha com o processo de migração da varejista para o Novo Mercado.
- **AGENDA DE RESULTADOS DO BRASIL**

Empresa	Código	Data	Horário
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

**AGENDA DA SEMANA**

Horário	País	Indicador	Unidade	Período	Expectativa	Anterior
<b>Quinta-feira, 31/01/2019</b>						
08:00	Brasil	FGV - Confiança empresarial	-	Janeiro	-	-
08:00	Brasil	PNAD - Taxa de desemprego	% m/m	Dezembro	11,4	11,6
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
<b>Sexta-feira, 01/01/2019</b>						
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
<b>Sábado, 02/01/2019</b>						
13:00	China	PMI Composto	-	Janeiro	-	52,2

**CARTEIRAS RECOMENDADAS – Rentabilidade histórica**

Portfólio	Dia	Mês	Ano	2018	2017	2016	Desde o Início (Out/2011)
<b>Carteira Dividendos Rico</b>	<b>1,41%</b>	<b>9,21%</b>	<b>9,21%</b>	<b>16,18%</b>	<b>26,93%</b>	<b>27,16%</b>	<b>203,97%</b>
<i>Ibovespa</i>	<i>1,42%</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>0,0 p.p.</i>	<i>0,6 p.p.</i>	<i>0,6 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)
<b>Carteira de Fundos Imobiliários</b>	<b>1,07%</b>	<b>3,55%</b>	<b>3,55%</b>	<b>20,18%</b>	<b>22,59%</b>	-	<b>52,55%</b>
<i>Ifix</i>	<i>0,21%</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. Ifix</i>	<i>0,9 p.p.</i>	<i>2,3 p.p.</i>	<i>2,3 p.p.</i>	<i>14,6 p.p.</i>	<i>3,1 p.p.</i>	-	<i>24,8 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](mailto: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](http://www.rico.com.br)

[facebook.com/ricocomvc](https://facebook.com/ricocomvc)

[twitter.com/ricocomvc](https://twitter.com/ricocomvc)

<http://youtube.com/ricocomvc>

### Leia

[blog.rico.com.br](http://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.