

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

21 de Janeiro de 2019

### Top Picks

Na última semana, a carteira apresentou avanço de 5,10% contra alta de 2,61% do Ibovespa. Para a próxima semana, optamos por retirar BRAP4 e JBSS3 no portfólio. As ações recomendadas para a semana são: BBAS3, PETR4, QUAL3, ELET3 e GOLL4.

Portfólio	Semana	Janeiro	2019	2018	12 meses
Top Picks	5,10	12,67	12,67	13,69	15,86
<i>Ibovespa</i>	2,61	9,35	9,35	15,11	18,41
Diferença	2,49 p.p.	3,32 p.p.	3,32 p.p.	-1,43 p.p.	-2,55 p.p.

### Portfólio

Semana 14/01 a 21/01	Ticker	Rentabilidade
Banco do Brasil	BBAS3	-0,16%
Bradespar	BRAP4	6,31%
Qualicorp	QUAL3	9,09%
Eletrobras	ELET3	3,59%
JBS	JBSS3	6,68%
Rentabilidade		5,10%

Semana 21/01 a 28/01	Ticker	Peso
Banco do Brasil	BBAS3	20,00%
Petrobras	PETR4	20,00%
Qualicorp	QUAL3	20,00%
Eletrobras	ELET3	20,00%
Gol	GOLL4	20,00%

### Objetivos da Carteira

A carteira será composta por 5 ativos, tendo cada um o peso igual de 20%. Ressaltamos que a Carteira Semanal Top Picks busca retorno a curto prazo, aliando fluxo e movimentação das ações ao cenário político e macroeconômico. O intuito é que a média do retorno dos 5 ativos ao final da semana supere o benchmark, o Ibovespa.

Para podermos nos alinhar às práticas de mercado, o retorno da carteira será medido de acordo com os preços de abertura dos ativos na segunda-feira vigente e o os preços de abertura da segunda-feira da semana seguinte. Informamos que não haverá stop gain ou stop loss para os ativos indicados, visto que a ideia da carteira é que a média dos ativos recomendados no período supere o seu benchmark.

Quanto aos ativos da carteira, haverá um corte mínimo de liquidez para que os retornos das recomendações reflitam da forma mais fiel possível a realidade. São elegíveis cerca de 70% das ações do índice IBRX 100.

A carteira recomendada será apresentada toda 2ª feira até às 11hs pela Arena do Investidor. O panorama semanal (cenário macroeconômico, político e agenda) seguirá sob comando da área de Fundamentos, mas será enviado em conjunto com o relatório da Carteira Top Picks.

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Visão Macroeconômica

#### Retrospectiva:

No Brasil, as vendas varejistas cresceram 2,9% na comparação com outubro (quando houve queda de 1,1%). O IGP-10 registrou deflação de 0,26% em janeiro e de 1,23% em dezembro, mas no acumulado de 12 meses apresentou inflação de 6,8%. O IPC, por sua vez, teve inflação de 0,45% em janeiro, ante uma deflação de 0,09% em dezembro; e o Indicador de Confiança do Consumidor aumentou 12% em dezembro de 2018 em relação ao mesmo período do ano anterior, ao alcançar 45,8 pontos.

No cenário internacional, foco para resultados dos Estados Unidos e Zona do Euro. Nos Estados Unidos, o PPI recuou 0,2% em dezembro de 2018, após um aumento de 0,1% no mês anterior, enquanto no ano completo apresentou alta de 2,5%; a produção industrial subiu 0,3% em dezembro, ficando acima das expectativas, que previam alta de 0,2%; enquanto a confiança do consumidor, conforme pesquisa da Universidade de Michigan, fechou o mês de dezembro em 98,3, ficando acima das expectativas (97,5). Ainda nos EUA, Kashkari se posiciona dizendo que as taxas de juros estão muito próximas da taxa neutra, enquanto George pediu paciência para que possa considerar suas ações políticas. Já na Zona do Euro, a produção industrial apresentou queda de 1,7% em novembro ante outubro, contrastando com as expectativas dos agentes (que previam uma baixa de 1%); e o IPC subiu 1,6% na comparação anual de dezembro, ante um aumento de 1,9% em novembro.

#### Perspectiva:

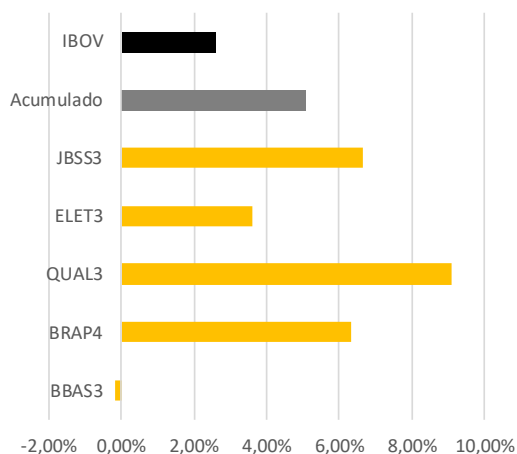
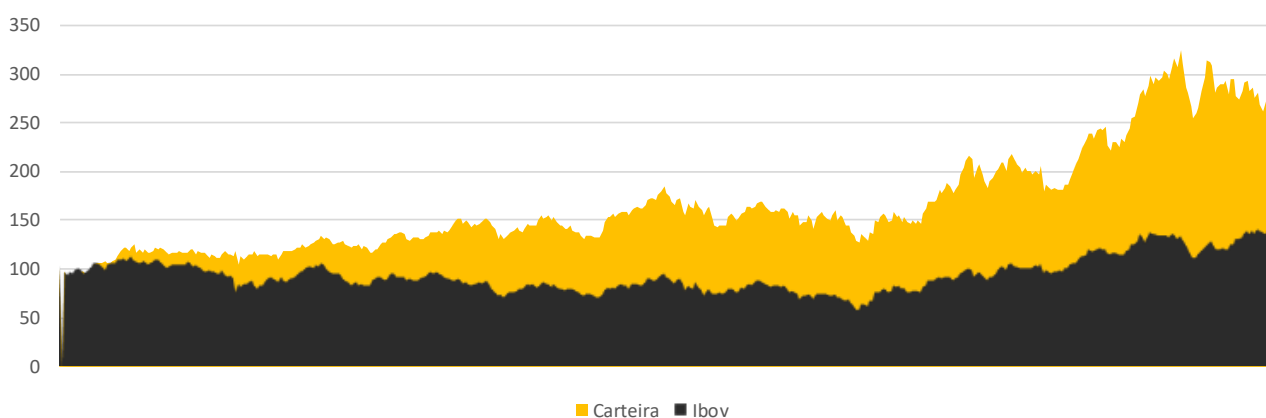
Para próxima semana no Brasil, foco para criação de empregos, IPCA-15 (IBGE), confiança industrial e confiança do consumidor (FGV). Já nos Estados Unidos, foco para balança comercial, vendas no varejo, índice de manufatura e PMI composto. Na Zona do Euro, foco para pesquisa ZEW (expectativas), confiança do consumidor e PMI composto. E na China, foco para vendas do varejo, produção industrial e PIB.

Hora	Local	Indicador	Data Exp.	Ant.
<b>segunda-feira, 21 de janeiro de 2019</b>				
08:00	BRA	Monitor do PIB	Nov	-
08:25	BRA	Boletim Focus	Jan	-
-	EUA	Feriado - Mercados Fechados	-	-
-	CHI	Vendas do Varejo (YoY %)	Dez	0,082
-	CHI	Produção Industrial (YoY %)	Dez	0,053
-	CHI	Investimento em ativos fixos urbanos (YoY %)	Dez	01:26
-	CHI	PIB (YoY %)	4T	0,064
-	CHI	PIB (QoQ % a.s.)	4T	0,015
<b>terça-feira, 22 de janeiro de 2019</b>				
08:00	EUR	Pesquisa ZEW (Expectativas)	Jan	-
13:00	EUA	Vendas casas existentes (a.m.)	Dez	-0.9%
-	BRA	Criação de empregos formais Total	Dez	-
-	BRA	Coleta de impostos	Dez	-
-	EUA	Estoques de varejo (a.m.)	Nov	-
-	EUA	Estoques no atacado (a.m.)	Nov	0.5%
-	EUA	Vendas casas novas (a.m.)	Nov	4.2%
-	EUA	Balança comercial	Nov	-5.4e+10
-	EUA	Orçamento mensal	Dez	-1E+10
-	EUA	Vendas no varejo exc auto (a.m.)	Dez	0.0%
-	EUA	Vendas no varejo Grupo de controle	Dez	0.4%
-	EUA	Estoques de empresas	Nov	0.3%
-	EUA	TIC-Fluxo cmp/vnd ativos EUA longo prazo	Nov	-
-	EUA	TIC-Fluxo liq total cmp/vnd ativos EUA	Nov	-
-	EUA	Construção de casas novas	Dez	1,25E+09
-	EUA	Construção de casas novas (a.m.)	Dez	-0.5%
<b>quarta-feira, 23 de janeiro de 2019</b>				
09:00	BRA	IPCA-15 Inflação IBGE (a.m.)	Jan	0.33%
12:00	EUA	FHFA Índice de preços de casas (a.m.)	Nov	-
13:00	EUA	Índice de manufatura do Fed de Richmond	Jan	-
13:00	EUR	Confiança do consumidor	Jan	-6.5
-	BRA	Confidência industrial CNI	Jan	-
-	EUA	Estoques no atacado (a.m.)	Nov	0.5%
-	EUA	Vendas de negócio no atacado (a.m.)	Nov	-
<b>quinta-feira, 24 de janeiro de 2019</b>				
07:00	EUR	PMI Composto zona do euro Markit	Jan	51.4
10:45	EUR	Taxa de refinanciamento principal ECB	jan/24	0.000%
10:45	EUR	ECB Marginal Lending Facility	jan/24	0.250%
10:45	EUR	Taxa de facilidade de depósito BCE	jan/24	-0.400%
11:30	EUA	Novos pedidos seguro-desemprego	jan/19	-
12:45	EUA	PMI Composto EUA Markit	Jan	-
13:00	EUA	Índice antecedente	Dez	-0.1%
14:00	EUA	Atividade de fab pelo Fed de Kansas City	Jan	-
-	BRA	Total da dívida federal	Dez	-
<b>sexta-feira, 25 de janeiro de 2019</b>				
07:00	EUR	ECB Survey of Professional Forecasters	-	-
08:00	BRA	FGV Confiança do Consumidor	Jan	-
11:30	EUA	Pedidos de bens duráveis	Dez	-
11:30	EUA	Bens duráveis exc transporte	Dez	-
13:00	EUA	Vendas casas novas (a.m.)	Dez	-

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Rentabilidade

Portfólio	Semana	Janeiro	2019	2018	12 meses	2017	2016	2015	2014	Acumulado
Top Picks	5,10	12,67	12,67	13,69	15,86	26,03	40,16	-9,16	9,39	213,01
Ibovespa	2,61	9,35	9,35	15,11	18,41	30,70	41,40	-11,31	-6,78	49,78
Diferença	2,49 p.p.	3,32 p.p.	3,32 p.p.	-1,43 p.p.	-2,55 p.p.	-4,67 p.p.	-1,25 p.p.	2,16 p.p.	16,17 p.p.	163,23 p.p.



Ativo	Retorno
BBAS3	-0,16%
BRAP4	6,31%
QUAL3	9,09%
ELET3	3,59%
JBSS3	6,68%
Acumulado	5,10%
IBOV	2,61%
Diferença	2,49%

### Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Disclaimer

Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") 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 XP Investimentos 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 XP Investimentos e que estão sujeitas a modificações sem aviso prévio em decorrência de alterações nas condições de mercado, e que sua(s) remuneração(es) é(ão) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.

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 XP Investimentos 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 da XP Investimentos.

O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a ICVM nº 497/2011, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários – ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.

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 XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. 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 XP Investimentos.

SAC. 0800 77 20202. A Ouvidoria da XP Investimentos 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 722 3710.

O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: [www.xpi.com.br](http://www.xpi.com.br).

A XP Investimentos 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, candelas, 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 Clear CTVM 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 XP Investimentos. 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 XP Investimentos. 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 XP Investimentos. 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.

ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.