

Carteira Top Picks de Análise Técnica

13 de Maio de 2019

Top Picks

Nesta semana a carteira TOP PICKS cedeu -3,25%, enquanto o IBOVESPA desvalorizou -1,82%. Em 2019, a carteira valoriza +4,64% enquanto o IBOV avança +7,27%.

Para esta semana retiramos ELET6 e BTOW3 e incluímos LIGT3 e BBSE3.

A nova carteira ficou: **LIGT3, GGBR4, ITUB4, BBSE3 e AZUL4.**

Portfólio	Semana	Maió*	Abril*	Março*	Fevereiro*	Janeiro*
Top Picks	-3,25	-3,25	0,13	-2,26	-6,26	17,90
Ibovespa*	-1,82	-1,82	0,62	0,85	-3,32	11,37
Diferença	-1,43 p.p.	-1,43 p.p.	-0,49 p.p.	-3,11 p.p.	-2,94 p.p.	6,53p.p.

Portfólio

Semana 06/5 a 13/05	Ticker	Rentabilidade
Eletróbrás	ELET6	-4,54%
Gerdaú	GGBR4	-0,43%
ITAÚ	ITUB4	-4,86%
B2W	BTOW3	-10,24%
AZUL	AZUL4	3,82%
Rentabilidade		-3,25%

Semana 13/05 a 20/05	Ticker	Peso
Light	LIGT3	20,00%
Gerdaú	GGBR4	20,00%
ITAÚ	ITUB4	20,00%
BBSE3	BBSE3	20,00%
AZUL	AZUL4	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:

Na última semana, no Brasil, o boletim Focus mostrou que as instituições financeiras consultadas pelo Banco Central reduziram mais uma vez a previsão para a expansão do PIB em 2019 de 1,70% para 1,49%, e alteraram as projeções para o IPCA de 4,01 para 4,04%; o PMI composto caiu de 53,1 em março para 50,6 em abril, como consequência do pior desempenho tanto do PMI de Serviços (que recuou de 52,7 para 49,9) quanto do PMI Industrial (que passou de 52,8 para 51,5); o Copom decidiu por unanimidade manter a Selic, taxa básica de juros da economia, em 6,5% ao ano, o que já era esperado pelo mercado; as vendas no varejo tiveram ganho de 0,3% em março na comparação com o mês anterior, mas ficaram abaixo das expectativas de mercado (+0,8%); e o IPCA de abril registrou alta de +0,57%, abaixo do resultado registrado em março (+0,75%) e abaixo também das expectativas do mercado (+0,62%), mas mantendo-se pressionado principalmente por conta de itens alimentícios e de combustíveis.

Nos Estados Unidos, o crédito total ao consumidor ficou abaixo das expectativas de mercado ao subir US\$ 10,3 bilhões em março ante o mês anterior, que por sua vez tinha registrado um aumento de US\$ 15,5 bilhões; o PPI, índice de preços ao produtor, veio em linha com as expectativas de mercado ao aumentar 0,2% em abril ante o mês anterior e registrar alta de 2,22% no acumulado de 12 meses; a balança comercial registrou déficit de US\$ 50 bilhões em março de 2019, ante o resultado negativo de US\$ 49,3 bilhões em fevereiro; e a inflação mensal registrada pelo índice de preços ao consumidor (CPI) recuou de 0,4% em março para 0,3% em abril, subindo 2,0% na comparação com o mesmo período do ano anterior e ficando abaixo das expectativas do mercado (2,1%).

Na Zona do Euro, o PMI composto caiu marginalmente de 51,6 em março para 51,5 em abril, ficando acima das expectativas do mercado (51,3); a confiança do investidor subiu para 5,3 pontos em maio, acima das expectativas do mercado (1,4 ponto); e as vendas no varejo subiram 1,9% em março na comparação com o mesmo período do ano anterior, superando as estimativas do mercado (1,8%).

Por fim, na China, a balança comercial apresentou superávit de US\$ 13,84 bilhões em abril, ficando abaixo das expectativas do mercado (US\$ 35 bilhões); o índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 2,5% em abril na comparação anual, em linha com as expectativas do mercado; e o índice de preços ao produtor (PPI) apresentou aumento de 0,9% na comparação anual de abril, ficando acima das expectativas do mercado (+0,6%).

Perspectiva:

Na próxima semana, no Brasil, foco para divulgação da ata do Copom, PMS e IBC-Br (considerado uma prévia do PIB). Nos Estados Unidos, foco para produção industrial e dados de confiança (do construtor, da indústria e do consumidor). Na Zona do Euro, foco para produção industrial, pesquisa de expectativas, dados de emprego, PIB, balança comercial e CPI. E, por fim, na China, foco para produção industrial e vendas no varejo.

Carteira Top Picks de Análise Técnica

Agenda Macroeconômica

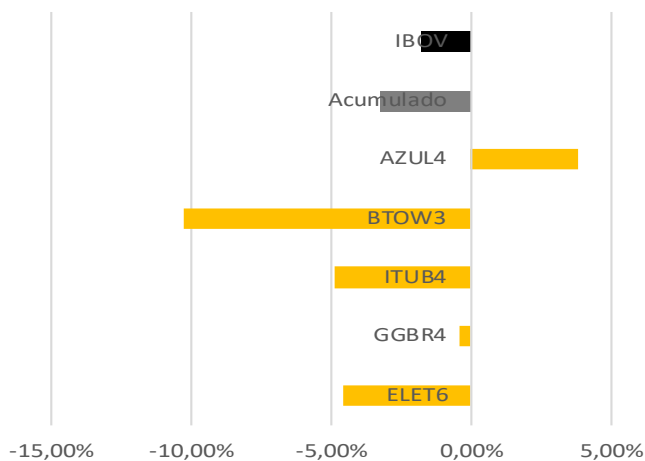
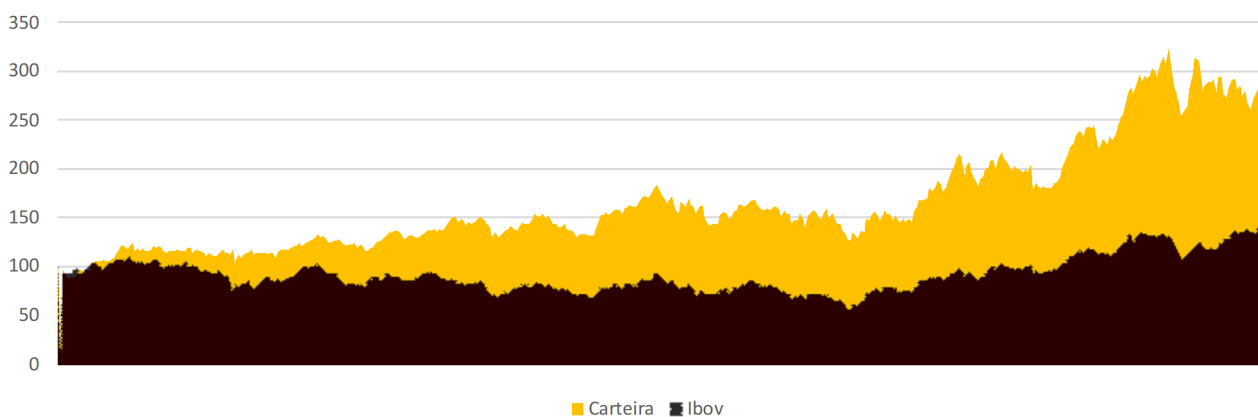
Hora	Local	Indicador	Data Exp.	Ant.	
segunda-feira, 13 de maio de 2019					
–	CHI	Investimento estrangeiro direto (a.a.) CNY	Abr	–	8.0%
08:25	BRA	Boletim Focus	–	–	–
10:05	EUA	Discurso de Rosengren (Fed Boston) e Clarida (Diretoria do Fed)	–	–	–
terça-feira, 14 de maio de 2019					
06:00	EUR	Produção industrial SAZ (a.m.)	Mar	–	-0.2%
06:00	EUR	Pesquisa ZEW (Expectativas)	Maio	–	4.5
07:00	EUA	NFIB Otimismo pequenos negócios	Abr	–	101.8
08:00	BRA	Ata do Copom	–	–	–
09:00	BRA	PMS: Volume de Serviços (a.m.)	Mar	–	-0,30%
13:45	EUA	Discurso de George (Fed Kansas)	–	–	–
23:00	CHI	Produção industrial (a.a.)	Abr	6.5%	8.5%
23:00	CHI	Vendas no varejo (a.a.)	Abr	8.6%	8.7%
23:00	CHI	Taxa de desempregados pesquisados	Abr	–	5.2%
–	BRA	Criação de empregos formais Total	Abr	–	–
–	BRA	Atividade econômica (a.m.)	Mar	–	-0.73%
quarta-feira, 15 de maio de 2019					
08:30	BRA	IBC-Br (a.m.)	Mar	–	2,50%
06:00	EUR	Empregos a.t.	1T	–	0.3%
06:00	EUR	PIB SAZ a.t.	1T	–	0.4%
09:30	EUA	Índice Empire State, manufatura em Nova York	Maio	8.0	10.1
10:15	EUA	Produção industrial (a.m.)	Abr	0.1%	-0.1%
11:00	EUA	Confiança do construtor	Mai	–	63
13:00	EUA	Discurso de Barkin (Fed Richmond)	–	–	–
22:30	CHI	Preços de novas casas (a.m.)	Abr	–	0.61%
quinta-feira, 16 de maio de 2019					
06:00	EUR	Balança comercial SA	Mar	–	–
08:00	BRA	IGP-10 Inflação FGV M/A	Maio	–	1.00%
09:30	EUA	Construção de casas novas (a.m.)	Abr	7.6%	-0.3%
09:30	EUA	Confiança Industrial	Maio	9.0	8.5
sexta-feira, 17 de maio de 2019					
06:00	EUR	CPI (a.m.)	Abr	–	1.0%
11:00	EUA	Índice antecedente	Abr	0.2%	0.4%
11:00	EUA	Confiança do Consumidor	Maio	97.4	97.2

Carteira Top Picks de Análise Técnica

Rentabilidade

Portfólio	Semana	Maior*	Abril*	Março*	Fevereiro*	Janeiro*	2019*	2018	2014	2013	2012	2011
Top Picks	-3,25	-3,25	0,13	-2,26	-6,26	17,90	4,64	13,69	9,39	1,63	14,97	1,13
Ibovespa*	-1,82	-1,82	0,62	0,85	-3,32	11,37	7,27	15,11	-6,78	-18,51	8,16	-17,34
Diferença	-1,43 p.p.	-1,43 p.p.	-0,49 p.p.	-3,11 p.p.	-2,94 p.p.	6,53p.p.	-2,63 p.p.	-1,43 p.p.	16,17 p.p.	20,13 p.p.	6,81 p.p.	18,47 p.p.

*Calculado com base semanal, usando segunda feira como referência.



Ativo	Retorno
ELET6	-4,54%
GGBR4	-0,43%
ITUB4	-4,86%
BTOW3	-10,24%
AZUL4	3,82%
Acumulado	-3,25%
IBOV	-1,82%
Diferença	-1,43%

Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832

Carteira Top Picks de Análise Técnica

Análise dos ativos



ELET6 fechou com candle de reversão para baixa no diário saindo da semanal.

Entrou LIGT3 que respeitou a MM21 dias e favorece teste dos 21,55 ou 23,10. Tem suportes em 20,50 e 19,12



GGBR4 segue na carteira por estar acima do suporte em 14,00, mantendo potencial de repique nos 15,00 ou retomada dos 16,30. Tem suporte abaixo nos 12,78.



ITUB4 segue na carteira se mantendo acima do suporte em 31,63, favorecendo teste dos 34,80 ou 36,50.



BTOW3 saiu da carteira após reverter a tendência de alta para baixa no diário.

Entrou BBSE3 que está em tendência de alta projetando 31,15 ou 37,00. Tem suportes em 27,00 e 25,60.



AZUL4 segue em tendência de alta projetando 39,50 ou 44,00. tem suportes em 36,00 e 32,85.

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.

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, 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 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.

Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832