

Carteira Top Picks de Análise Técnica

23 de Setembro de 2019

Top Picks

A carteira Top Picks superou o IBOV com retorno de 2,49% contra 1,27% do indicador. Destaque para a alta de MGLU3 com 8,22% na semana.

Em 2019, a carteira avança 21,82%, enquanto o IBOV valorize 19,29%.

Para esta semana promovemos 2 trocas, saindo SEER3 e MGLU3 para as entradas de ELET3 e MDIA3.

Portfólio	Semana	Setembro*	Agosto*	Julho*	Junho*	Maió*	Abril*	Março*	Fevereiro*	Janeiro*
Top Picks	2,49	-1,90	3,18	9,39	2,98	-1,21	0,13	-2,26	-6,26	17,90
Ibovespa*	1,27	3,64	-1,63	1,83	4,06	1,07	0,62	0,85	-3,32	11,37
Diferença	1,22 p.p.	-5,54 p.p.	4,81 p.p.	7,57 p.p.	-1,08 p.p.	-2,28 p.p.	-0,49 p.p.	-3,11 p.p.	-2,94 p.p.	6,53p.p

*Calculado com base semanal, usando as aberturas de segundas feiras como referência.

Portfólio

Semana 16/09 a 23/09	Ticker	Rentabilidade	Semana 23/09 a 30/09	Ticker	Peso
Azul	AZUL4	-1,90%	Azul	AZUL4	20,00%
B3	B3SA3	3,72%	B3	B3SA3	20,00%
Bradesco	BBDC4	2,28%	Bradesco	BBDC4	20,00%
Ser Educacional	SEER3	0,13%	Eletróbras	ELET3	20,00%
Magazine Luiza	MGLU3	8,22%	M. Dias Branco	MDIA3	20,00%
Rentabilidade		2,49%			

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.

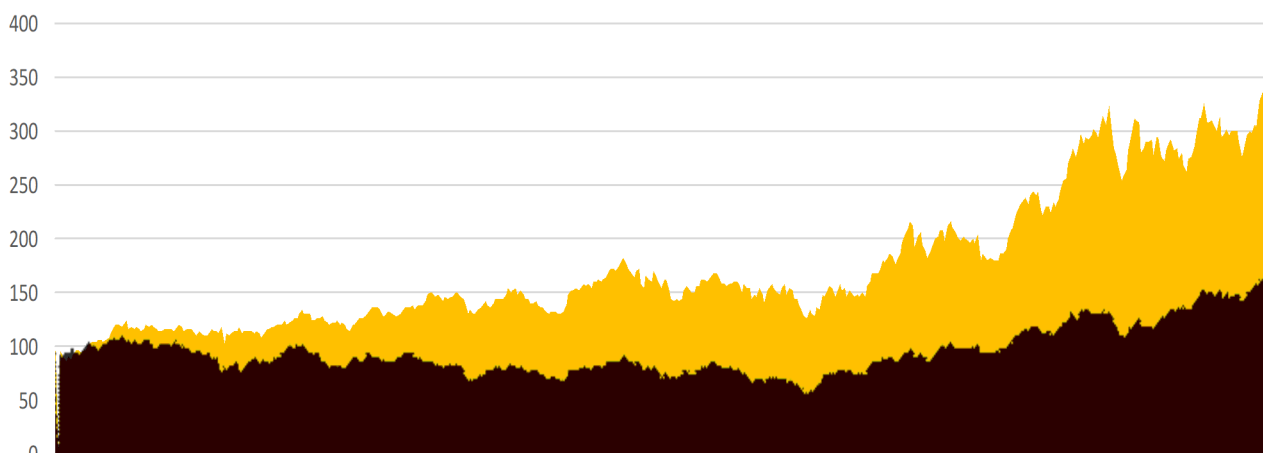
Carteira Top Picks de Análise Técnica

Rentabilidade

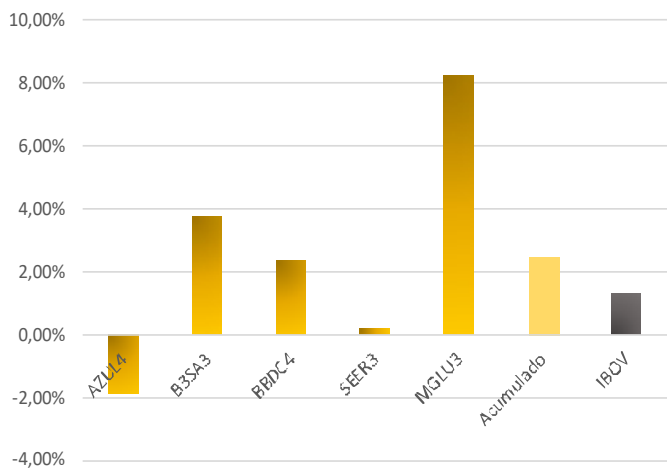
Portfólio	Semana	Setembro*	Agosto*	Julho*	Junho*	Maió*	Abril*	Março*	Fevereiro*	Janeiro*
Top Picks	2,49	-1,90	3,18	9,39	2,98	-1,21	0,13	-2,26	-6,26	17,90
Ibovespa*	1,27	3,64	-1,63	1,83	4,06	1,07	0,62	0,85	-3,32	11,37
Diferença	1,22 p.p.	-5,54 p.p.	4,81 p.p.	7,57 p.p.	-1,08 p.p.	-2,28 p.p.	-0,49 p.p.	-3,11 p.p.	-2,94 p.p.	6,53p.p.

Portfólio	2019*	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Acumulado
Top Picks	21,82	13,69	26,03	40,16	-9,16	9,39	1,63	14,97	1,13	205,65
Ibovespa*	19,29	15,11	30,70	41,40	-11,31	-6,78	-18,51	8,16	-17,34	57,40
Diferença	2,53 p.p.	-1,43 p.p.	-4,67 p.p.	-1,25 p.p.	2,16 p.p.	16,17 p.p.	20,13 p.p.	6,81 p.p.	18,47 p.p.	148,25 p.p.

*Calculado com base semanal, usando as aberturas de segundas feiras como referência.



■ Carteira desde 2011 ■ Ibov



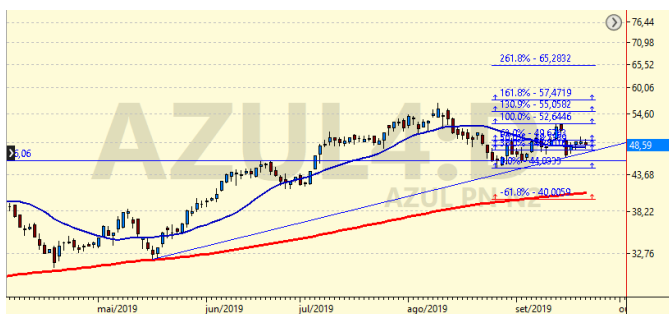
Ativo	Retorno
AZUL4	-1,90%
B3SA3	3,72%
BBDC4	2,28%
SEER3	0,13%
MGLU3	8,22%
Acumulado	2,49%
IBOV	1,27%
Diferença	1,22%

Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832

Carteira Top Picks de Análise Técnica

Análise dos ativos



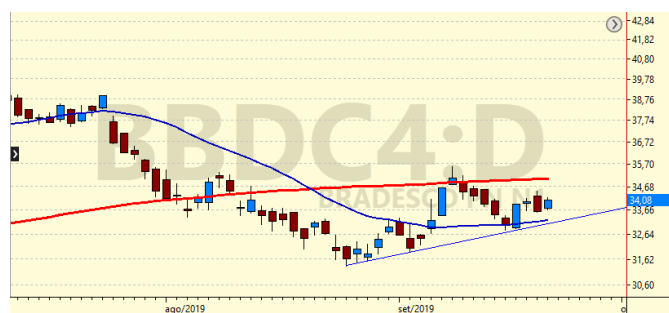
AZUL4

Está em tendência de alta projetando 51,00 ou 57,00. Tem suportes em 48,00 e 44,88.



B3SA3

Segue em tendência de alta projetando 46,65 ou 53,00. Tem suportes em 44,00 e 41,26. .



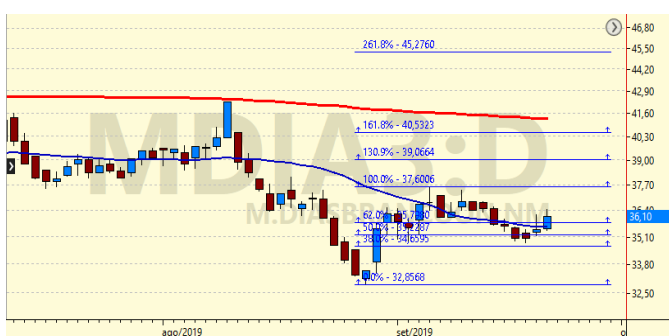
BBDC4

Está em tendência de alta de curto prazo projetando 35,50 ou 38,30. Tem suportes em 32,80 e 31,34.



ELET3

Pode ter completado a correção pela retração de Fibonacci projetando 47,87 ou 57,25. Tem suportes em 38,83 e 37,58.



MDIA3

Reverteu a tendência de curto prazo para alta projetando 40,00 ou 45,00. Tem suportes em 34,82 e 32,86.

Carteira Top Picks de Análise Técnica

Agenda Macroeconômica

Hora	Local	Indicador	Data Exp.	Ant.	Classificação	
<i>segunda-feira, 23 de setembro de 2019</i>						
05:00	EUR	PMI Composto	Set	52.0	51.9	**
08:00	BRA	FGV Confiança do Consumidor	Set	--	89.2	**
08:25	BRA	Boletim Focus	--	--	--	**
09:30	EUA	Índice atividade nacional (CFNAI)	Ago	0.13	-0.36	**
10:30	BRA	Nota à Imprensa S. Externo	Ago	--	--	**
10:45	EUA	PMI Composto	Set	--	50.7	**
<i>terça-feira, 24 de setembro de 2019</i>						
08:00	BRA	Ata da reunião do COPOM	--	--	--	***
08:00	BRA	Confiança do Comércio	Set	--	--	**
09:00	BRA	IPCA-15	Set	0.08%	0.08%	***
<i>quarta-feira, 25 de setembro de 2019</i>						
08:00	BRA	Custos de construção FGV (a.m.)	Set	--	0.34%	*
08:00	BRA	Confiança da Construção	Set	--	--	**
09:00	BRA	PPI (a.m.)	Ago	--	-1.24%	*
10:30	BRA	Varição mensal do estoque de crédito	Ago	--	-0.2%	***
11:00	EUA	Vendas casas novas (a.m.)	Ago	3.3%	-12.8%	*
<i>quinta-feira, 26 de setembro de 2019</i>						
05:00	EUR	Boletim Econômico	--	--	--	**
08:00	BRA	Relatório Trimestral de Inflação	3T	--	--	***
08:00	BRA	Confiança da Indústria	Set	--	--	**
--	BRA	Relatório Mensal da Dívida Pública	Ago	--	--	**
09:30	EUA	PIB anualizado a.t.	2T	2.0%	2.0%	**
09:30	EUA	Estoques de varejo (a.m.)	Ago	--	0.8%	**
09:30	EUA	Balança Comercial	Ago	--	--	**
11:00	EUA	Vendas de casas pendentes (a.m.)	Ago	1.0%	-2.5%	*
22:30	CHI	Lucros industriais (a.a.)	Ago	--	2.6%	*
<i>sexta-feira, 27 de setembro de 2019</i>						
06:00	EUR	Confiança na economia	Set	103.0	103.1	**
09:00	BRA	PNAD: Taxa de desemprego nacional	Ago	11.6%	11.8%	***
10:30	BRA	Nota à Imprensa: Mercado Aberto	Ago	--	--	**
11:00	EUA	Confiança do Consumidor	Set	92.1	92.0	**
<i>Na semana</i>						
--	BRA	Caged (Mercado de Trabalho Formal)	Ago	--	--	***

Carteira Top Picks de Análise Técnica

Visão Macroeconômica

Perspectiva:

Cada um dos indicadores econômicos impacta direta ou indiretamente a economia como um todo, por isso o exercício de classificá-los de acordo com seu nível de importância não é tarefa fácil. Entretanto, existem alguns indicadores que tendem a impactar de forma mais recorrente o mercado (principalmente quando suas divulgações destoam muito das expectativas) e é exatamente por isso que adicionamos a coluna de classificação na agenda de indicadores semanais.

Apesar de todos os indicadores precisarem ser monitorados, aqueles que foram classificados com duas ou três estrelas são os que provavelmente terão maior impacto na semana que vem. Assim, para a próxima semana, vale a pena monitorar mais de perto:

No Brasil: Indicadores de confiança (do consumidor, do comércio, da construção e da indústria), Boletim Focus, notas à imprensa (S. Externo, Dívida Pública e Mercado Aberto), ata do Copom, crédito, relatório trimestral de inflação, Caged e taxa de desemprego nacional.

Nos Estados Unidos: Índice de atividade nacional, PMI composto, confiança do consumidor, PIB, estoques de varejo e balança comercial.

E na Zona do Euro: PMI composto, boletim econômico e índice de confiança na economia.

Retrospectiva:

Na última semana, além dos acontecimentos políticos e comerciais que impactaram os mercados (tanto nacional quanto internacionalmente), uma série de indicadores econômicos importantes foram divulgados.

No Brasil, foram divulgados o Boletim Focus e a decisão de política monetária. No último Boletim Focus, o mercado: i) reduziu sua projeção de inflação para 2019 de 3,54% para 3,45%, enquanto a projeção para 2020 foi reduzida de 3,82% para 3,80%; ii) manteve estável sua projeção de PIB para 2019 em 0,87%, mas reduziu sua projeção para 2020 de 2,07% para 2,00%; iii) elevou sua projeção de câmbio para 2019 de 3,87 na última semana para 3,90 e de 3,85 para 3,90 em 2020 e iv) manteve estável a projeção de Selic em 5% em 2019 enquanto a projeção para 2020 foi reduzida de 5,25% para 5,00%. Além disso, o Banco Central do Brasil anunciou sua decisão unânime de cortar a taxa básica de juros da economia em 0,50%, em linha com o nosso call e com as expectativas de mercado coletadas pela Bloomberg. Assim, a taxa Selic passa a ser de 5,50% ao ano, seu menor nível histórico. Esperamos que o Banco Central reduza outros 0,50% tanto na próxima reunião (30 de outubro) quanto na reunião de dezembro, trazendo a Selic para 4,5% ainda em 2019 e permanecendo neste nível até o final de 2020.

Nos Estados Unidos, foram divulgados a produção industrial, que subiu 0,6% na passagem de julho para agosto (acima das expectativas de mercado, de 0,2%) e a decisão de política monetária do Banco Central (Fed), que foi de cortar a taxa de juros norte-americana em 0,25 ponto percentual, para o intervalo entre 1,75% e 2%.

Na Zona do Euro, foram divulgados o índice de expectativas da Alemanha, dados de inflação (CPI) e confiança do consumidor. O índice de expectativas econômicas da Alemanha subiu de -44,1 pontos em agosto para -22,5 em setembro, enquanto os analistas consultados pelo The Wall Street Journal previam alta bem menor do indicador, para -38 pontos. O índice de preços ao consumidor (CPI) subiu 1% na comparação anual de agosto, permanecendo no mesmo nível de julho e confirmando as expectativas de mercado. E o índice de confiança do consumidor da zona do euro subiu de -7,1 em agosto para -6,5 em setembro, surpreendendo positivamente as expectativas dos analistas consultados pelo The Wall Street Journal, que previam manutenção do indicador.

Por fim, na China, as principais divulgações foram a produção industrial e as vendas do varejo. A produção industrial avançou 4,4% em agosto deste ano em relação ao mesmo mês de 2018, frustrando as expectativas de mercado (5,2%) e apresentando um crescimento menor do que o observado no mês anterior, de 4,8%. E as vendas no varejo chinês registraram alta de 7,5% em agosto ante o mesmo mês do ano passado, abaixo das projeções do mercado de ganho de 7,9%, e ligeiramente menor do que o crescimento de 7,6% de julho.

Assim, os indicadores divulgados ao longo da última semana reforçaram a mensagem de que os cenários nacional e internacional permanecem mistos e com ritmo gradual de crescimento.

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, 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.

Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832