

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

10 de janeiro de 2020

### Portfólio

Semana 03/01 a 10/01	Ticker	Rentabilidade	Semana 10/01 a 17/01	Ticker	Peso
ITAÚ	ITUB4	-8,05%	ITAÚ	ITUB4	20,00%
Minerva	BEEF3	3,57%	Minerva	BEEF3	20,00%
Cyrela	CYRE3	-3,51%	Cyrela	CYRE3	20,00%
CVC	CVCB3	-4,89%	GNDI	GNDI3	20,00%
Cosan	CSAN3	-0,07%	Via Varejo	VVAR3	20,00%
Rentabilidade		-2,59%			

A Carteira TOP PICKS fechou a 2ª semana do ano com desvalorização de 2,59%, enquanto o Ibovespa recuou 1,87%.

Portfólio	Semana	Janeiro	Dezembro	Novembro	52 Semanas	2019	2018	Acum/2010
XP	-2,59	0,15	13,03	-1,33	26,08	34,96	13,69	294,95
Ibovespa*	-1,87	-0,88	7,67	0,03	23,37	32,64	15,11	91,07
Diferença	-0,72 p.p.	1,03 p.p.	5,35 p.p.	-1,36 p.p.	2,71 p.p.	2,32 p.p.	-1,43 p.p.	203,88 p.p.

\*retornos em %, calculados com base semanal, usando fechamento de sextas.

### Objetivos da Carteira

A carteira é composta por 5 ativos, tendo cada um o peso igual de 20%. Ressaltamos que a Carteira Semanal Top Picks busca retorno a curto prazo, considerando apenas a análise técnica. O intuito é que a média do retorno dos 5 ativos ao final da semana supere o benchmark, o Ibovespa.

Para 2020, o retorno da carteira será medido de acordo com os preços de fechamento dos ativos de sexta-feira contra os preços de fechamentos da sexta-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 preferencialmente as ações do índice IBRX-100.

A carteira recomendada será apresentada toda 6ª feira até às 16hs pela Arena do Investidor.

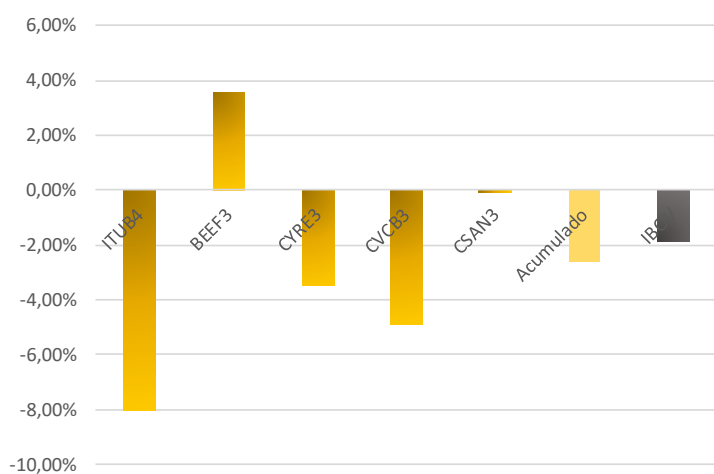
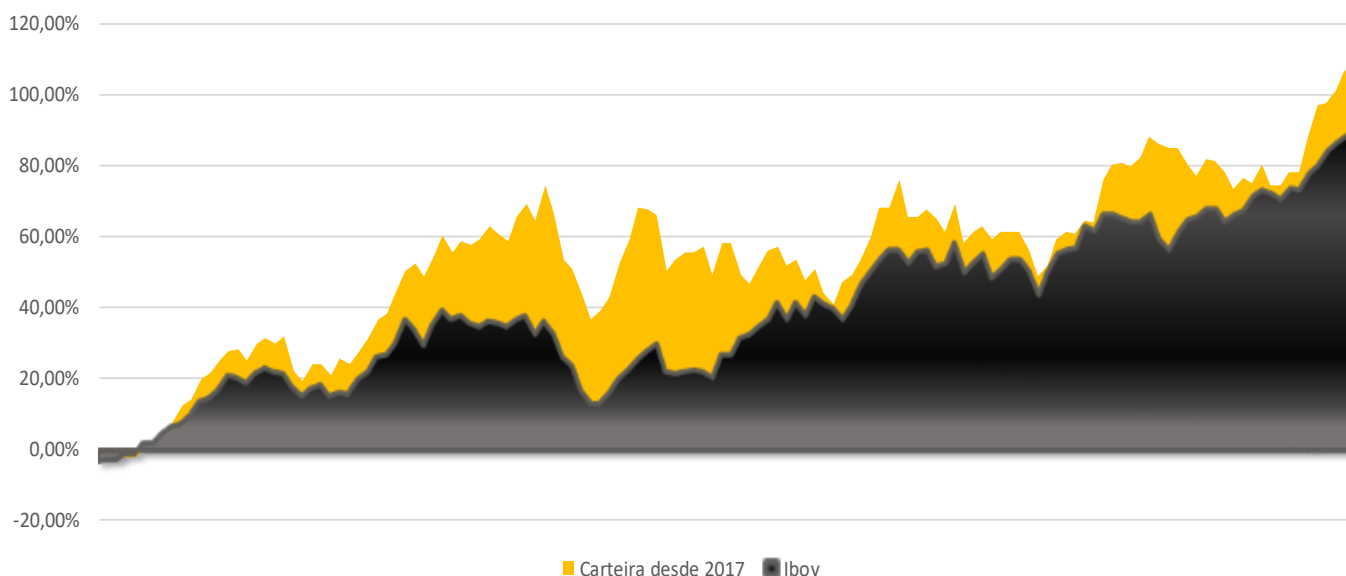
**ATENÇÃO :** Em 30/12/2019 o cálculo passou a ser feito com base em fechamento das sextas-feiras e não mais aberturas de segundas. A prévia estará disponível antes do fechamento do pregão em: <https://conteudos.xpi.com.br/analise-tecnica/>

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Rentabilidades

Portfólio	Semana	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	Acumul.
Top Picks	-2,59	0,15	34,96	13,69	26,03	40,16	-9,16	9,39	1,63	14,97	1,13	205,65
Ibovespa*	-1,87	-0,88	32,64	15,11	30,70	41,40	-11,31	-6,78	-18,51	8,16	-17,34	57,40
Diferença	1,03	1,03	2,32 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.

Portfólio	Dezembro	Novembro	Outubro	Setembro	Agosto	Julho	Junho	Maió	Abril	Março	Fevereiro	Janeiro
Top Picks	13,03	-1,33	-3,33	-2,16	3,18	9,39	2,98	-1,21	0,13	-2,26	-6,26	17,90
Ibovespa*	7,67	0,03	2,18	3,90	-1,63	1,83	4,06	1,07	0,62	0,85	-3,32	11,37
Diferença	5,35 p.p.	-1,36 p.p.	-5,51 p.p.	-6,06 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.



Ativo	Retorno
ITUB4	-8,05%
BEEF3	3,57%
CYRE3	-3,51%
CVCB3	-4,89%
CSAN3	-0,07%
Acumulado	-2,59%
IBOV	-1,87%
Diferença	-0,72%

### Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Análise dos ativos

ITUB4 teve forte queda na semana testando então suporte na MM200 dias, o que favorece uma retomada nos próximos dias. Tem suportes em 33,96 e 32,49. Acima dos 35,45 projetaria teste dos 36,30 ou 38,24.

BEEF3 está em tendência de alta favorecendo teste dos 15,00 ou 17,00. Tem suportes em 13,00 e 11,80.

CYRE3 está com padrão de alta projetando 33,35 ou 38,60. Tem suportes em 30,25 e 27,70.

GNDI3 está em tendência de alta projetando 73,00 ou 82,90. Tem suportes em 63,12 e 55,65.

VVAR3 está em tendência de alta projetando 13,70 ou 15,50. Tem suportes em 11,10 e 9,25.

Saindo da carteira:

CVCB3 perdeu a média de 21 dias revertendo a tendência para baixa, saindo da carteira.

CSAN3 teve o IFR saindo de sobrecompra encerrando a posição.

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Macroeconomia

Hora Local		Indicador	Data Exp.	Ant.	Classificação	
<i>segunda-feira, 13 de janeiro de 2020</i>						
08:25	BRA	Boletim Focus	--	--	--	**
15:00	BRA	Balança comercial semanal	jan/12	--	--	*
16:00	EUA	Orçamento mensal	Dez	0.00	--	*
--	CHI	Balança comercial	Dez	--	--	*
<i>terça-feira, 14 de janeiro de 2020</i>						
09:00	BRA	PMS: Volume do setor de serviços (a.a.)	Nov	--	0.03	***
10:30	EUA	CPI (a.m.)	Dez	0.00	0.00	**
<i>quarta-feira, 15 de janeiro de 2020</i>						
07:00	EUR	Produção industrial SAZ (a.m.)	Nov	0.00	-0.01	**
07:00	EUR	Balança comercial SA	Nov	--	--	*
09:00	BRA	PMC: Vendas a varejo (a.m.)	Nov	--	0.00	***
10:30	EUA	PPI (a.a.)	Dez	0.01	0.01	**
16:00	EUA	Livro Bege	--	--	--	**
<i>quinta-feira, 16 de janeiro de 2020</i>						
09:00	BRA	IBC-Br (a.m.)	Nov	--	0.00	***
10:30	EUA	Vendas no varejo (a.m.)	Dez	0.00	0.00	**
23:00	CHI	Vendas no varejo (a.a.)	Dez	0.08	0.08	**
23:00	CHI	Produção industrial (a.a.)	Dez	0.06	0.06	**
23:00	CHI	PIB (a.a.)	4T	0.06	0.06	**
<i>sexta-feira, 17 de janeiro de 2020</i>						
07:00	EUR	Produção de construção (a.m.)	Nov	--	-0.01	*
07:00	EUR	CPI (a.m.)	Dez	0.00	0.00	**
10:30	EUA	Construção de casas novas (a.m.)	Dez	0.01	0.03	*
11:15	EUA	Produção industrial (a.m.)	Dez	0.00	0.01	**
12:00	EUA	Criação de emprego	Nov	--	7267.00	**
12:00	EUA	Confiança do Consumidor	Jan	--	88.90	**

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Macroeconomia

Quais indicadores econômicos devem ser acompanhados na próxima semana?

Na próxima semana, no Brasil, o principal destaque da agenda econômica será a divulgação das pesquisas de serviços e comércio, bem como do índice de atividade econômica do Banco Central. Na nossa visão, os indicadores devem reforçar a mensagem de recuperação gradual da economia brasileira, puxada principalmente pelo comércio de bens duráveis.

No campo externo, serão divulgados dados de inflação e de produção industrial tanto nos Estados Unidos quanto na Zona do Euro. Na China, os destaques serão dados de atividade (vendas no varejo, produção industrial e PIB). Os indicadores devem reforçar mais uma vez a mensagem de que, apesar das tensões geopolíticas, os riscos de recessão das principais economias globais têm se tornado gradativamente menores.



## 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.

### Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832