

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

01 de Abril de 2019

### Top Picks

Nesta semana a carteira apresentou valorização de 1,81%, enquanto o IBOVESPA subiu 1,79%.

Em 2019, a carteira valoriza +6,99% enquanto o IBOV avança +5,59%.

Para esta semana temos a troca de TIET11 por SBSP3.

A nova carteira ficou: **SBSP3, GOAU4, SANB11, LAME4 e BRFS3.**

Portfólio	Semana	Março*	Fevereiro*	Janeiro*	2019*	2018
Top Picks	1,81	-2,26	-6,26	17,90	8,01	13,69
Ibovespa*	1,79	0,85	-3,32	11,37	8,59	15,11
Diferença	0,02 p.p.	-3,12 p.p.	-2,94 p.p.	6,53p.p	-0,58 p.p.	-1,43 p.p.

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

### Portfólio

Semana 25/3 a 01/04	Ticker	Rentabilidade
AES Tietê	TIET11	1,18%
Gerdau metarlúgica	GOAU4	3,00%
Santander	SANB11	2,32%
Lojas Americanas	LAME4	-0,65%
Brasil Foods	BRFS3	3,20%
Rentabilidade		1,81%

Semana 01/04 a 8/4	Ticker	Peso
Sabesp	SBSP3	20,00%
Gerdau metarlúgica	GOAU4	20,00%
Santander	SANB11	20,00%
Lojas Americanas	LAME4	20,00%
Brasil Foods	BRFS3	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 IPCA-15 variou 0,54% em março, ante o resultado de 0,34% obtido em fevereiro, sendo os principais responsáveis os grupos de alimentação e bebidas e transportes; foram criadas 173,1 mil postos formais de trabalho em fevereiro, sendo o principal destaque o setor de serviços; o saldo de crédito do Sistema Financeiro Nacional apresentou leve aumento em fevereiro (0,3%) ante o mês anterior, tendo sido o maior responsável o crédito com recursos livres às famílias; o relatório trimestral de inflação apontou que a economia segue em processo de recuperação gradual, além de ter revisado o PIB de 2019 de 2,4% para 2,0%; a taxa de desemprego foi de 12,4% no trimestre encerrado em fevereiro, ante o índice de 11,6% registrado no trimestre anterior; a confiança da construção caiu 2,5 pontos em março, configurando a maior queda na margem desde junho de 2018; a confiança do consumidor recuou 5,1 pontos em março ante o mês anterior; a confiança do comércio recuou 3,2 pontos em março, passando de 100,0 para 96,8 pontos e sugerindo certa cautela dos empresários; a confiança da indústria recuou 1,8 ponto de fevereiro para março enquanto a confiança de serviços caiu 3,5 pontos no mesmo período, na série com ajuste sazonal.

Nos Estados Unidos, o índice de confiança do consumidor caiu de 131,4 em fevereiro para 124,1 em março; a balança comercial registrou déficit de US\$51,1 bilhões em janeiro de 2019, ante o resultado negativo de US\$59,9 bilhões em dezembro de 2018; e o PIB cresceu a uma taxa anualizada de 2,2%, ficando abaixo das expectativas (2,6%).

Na Zona do Euro, o índice de sentimento econômico caiu de 106,2 em fevereiro para 105,5 em março, atingindo o menor nível desde outubro de 2016 e ficando abaixo das expectativas (105,9).

E, por fim, na China, os lucros da indústria registraram uma queda de 14% entre janeiro e fevereiro, ao atingirem o equivalente a 93.600 milhões de euros

#### Perspectiva:

Para a próxima semana, no Brasil, foco para índice de confiança empresarial, balança comercial mensal, PMI composto e vendas de veículos Anfavea. Nos Estados Unidos, foco para vendas do varejo, PMI composto, relatório de emprego, taxa de desemprego e crédito ao consumidor. Na Zona do Euro, foco para taxa de desemprego, CPI, PPI, PMI composto e vendas a varejo e por fim, na China, foco para PMI composto.

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Agenda Macroeconômica

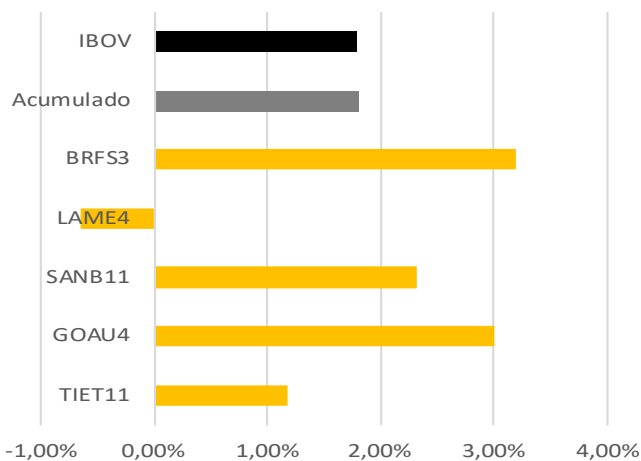
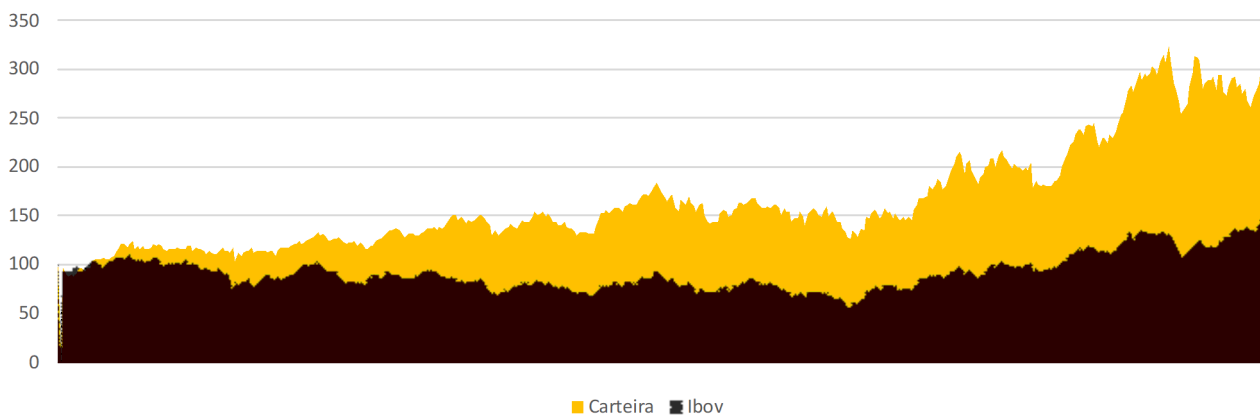
Hora	Local	Indicador	Data Exp.	Ant.	
segunda-feira, 1 de abril de 2019					
05:00	EUR	PMI Industrial	Mar	–	47.6
06:00	EUR	Taxa de desemprego	Fev	–	7.8%
06:00	EUR	CPI principal (a.a.)	Mar	1.0%	1.0%
08:00	BRA	Índice de Confiança Empresarial (ICE)	–	–	–
09:30	EUA	Vendas do Varejo	–	–	–
10:00	BRA	PMI Industrial	Mar	–	53.4
10:45	EUA	PMI Manufatura	Mar	–	52.5
11:00	EUA	ISM Emprego	Mar	–	52.3
–	BRA	Balança comercial mensal	Mar	–	–
terça-feira, 2 de abril de 2019					
06:00	EUR	PPI (a.m.)	Fev	–	0.4%
09:00	BRA	Produção industrial (a.m.)	Fev	–	-0.8%
22:45	CHI	PMI Composto	Mar	–	50.7
quarta-feira, 3 de abril de 2019					
05:00	EUR	PMI Composto	Mar	–	51.3
06:00	EUR	Vendas a varejo (a.m.)	Fev	–	1.3%
09:30	EUA	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	–	–	–
10:00	BRA	PMI Composto	Mar	–	52.6
10:45	EUA	PMI Composto	Mar	–	54.3
quinta-feira, 4 de abril de 2019					
11:20	BRA	Vendas de veículos Anfavea	Mar	–	–
14:00	EUA	Discurso de L. Mester (Fed Cleveland)	–	–	–
sexta-feira, 5 de abril de 2019					
09:30	EUA	Relatório de Emprego	Mar	–	–
09:30	EUA	Taxa de desemprego	Mar	3.8%	3.8%
09:30	EUA	Média de ganhos por hora (a.m.)	Mar	0.2%	0.4%
16:00	EUA	Crédito ao consumidor	Fev	–	–
16:30	EUA	Discurso de R. Bostic (Fed Atlanta)	–	–	–

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Rentabilidade

Portfólio	Semana	Março*	Fevereiro*	Janeiro*	2019*	2018	12 meses	2017	2012	2011	Acumulado
Top Picks	1,81	-2,26	-6,26	17,90	8,01	13,69	4,61	26,03	14,97	1,13	208,79
Ibovespa*	1,79	0,85	-3,32	11,37	8,59	15,11	12,22	30,70	8,16	-17,34	48,64
Diferença	0,02 p.p.	-3,12 p.p.	-2,94 p.p.	6,53p.p	-0,58 p.p.	-1,43 p.p.	-7,61 p.p.	-4,67 p.p.	6,81 p.p.	18,47 p.p.	160,16 p.p.

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



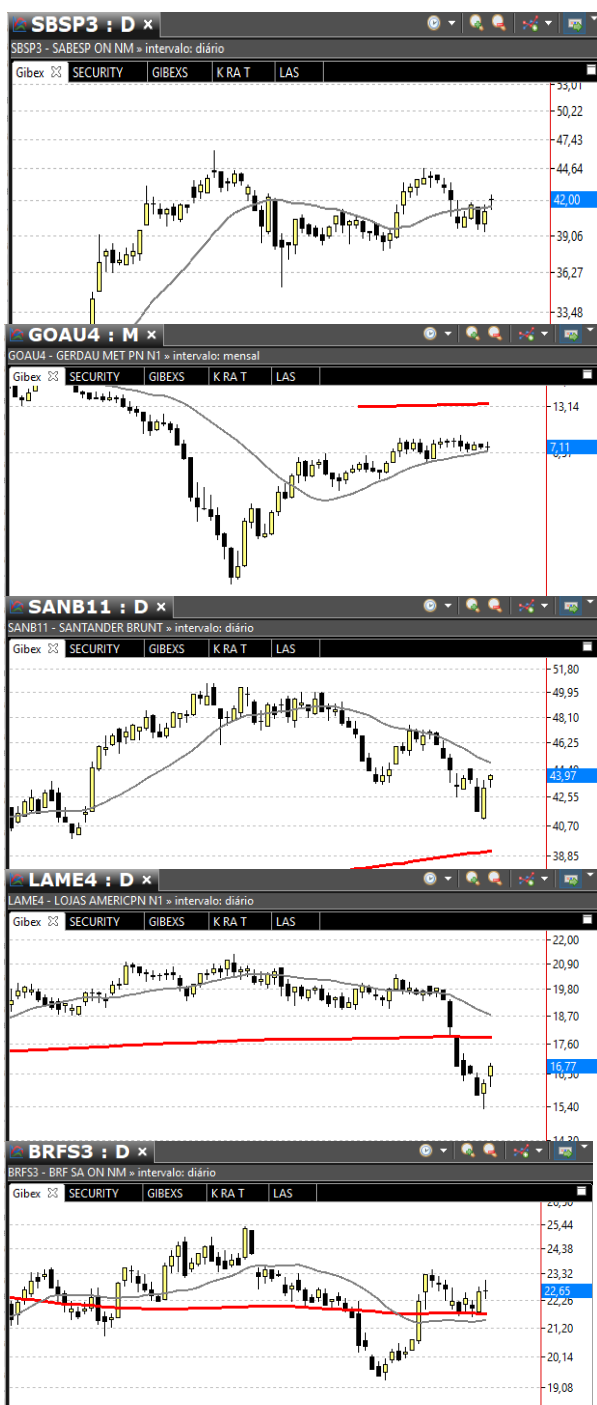
Ativo	Retorno
TIET11	1,18%
GOAU4	3,00%
SANB11	2,32%
LAME4	-0,65%
BRFS3	3,20%
Acumulado	1,81%
IBOV	1,79%
Diferença	0,02%

### Analista Responsável

Gilberto Pereira Coelho Junior, CNPI-T, 832

## Carteira Top Picks de Análise Técnica

### Análise dos ativos



SBSP3 - Pelo gráfico diário fechou retomando a tendência de alta com bom volume e pode confirmar bandeira de alta no mensal com projeções em 44,70 ou 49,00. Deixou suportes em 39,40 e 37,88.

GOAU4 segue em congestão acima da mm21 no mensal, pode recuperar movimento de alta de curto prazo projetando 7,70 ou 8,39. Tem suportes em 6,76 e 5,72.

SANB11 fechou com 2 candles seguidos de força altista favorecendo retomada altista na direção dos 47,49 ou 50,68. Deixou suportes em 41,14 e 39,92.

LAME4 apesar de nova queda semanal fechou com dois candles de força altista, projetando retomada dos 18,70 ou 20,43. Deixou suportes em 16,07 e 15,32.

BRFS3 está acima das médias favorecendo teste dos 23,50 ou 25,30. Tem suportes em 21,60 e 19,30.

- TJET11 saiu por padrão de realização no diário e mensal.



## 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, 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