

Warren Brasil Gestão e Administração de Recursos Ltda.

Relatório de Mercado

novembro — 2018

Oi, seja bem-vindo ao nosso relatório de gestão de **novembro-2018**.

Sou o Rafael Pires e faço parte da equipe de gestão do Warren. Nós ficamos conectados com o mercado o tempo todo para aprimorar as estratégias de investimento. Assim, podemos oferecer a melhor performance nos produtos e portfólios para você.

Este relatório é sempre apresentado da seguinte maneira:

- 1. Cenário de mercado;**
- 2. As principais informações que impactaram o Brasil;**
- 3. As principais informações do mercado mundial;**
- 4. Calendário econômico para o próximo mês;**
- 5. Dicas do Warren;**

1. Cenário de mercado

Estamos chegando no final de 2018 e dezembro é um mês emblemático, pois é hora de revisar se nossas promessas de 2017 estão sendo cumpridas. Caso tenha percebido que deixou boa parte delas para trás, sem problemas. O que é importante, de fato, é nos mantermos firmes com os nossos propósitos de investimentos, sempre alinhados aos nossos riscos. E o ano de 2019 tem tudo para ser um ano vitorioso, pois já atravessamos uma recessão pesada.

A mensagem que gostaria de frisar é que os problemas internos do Brasil, como a votação da previdência, a dívida dos Estados e o rumo da inflação ainda estão em alta. Mas acredita-se que 2019 seja um ano em que a Bovespa pode dar uma empinada consistente, pois os fundamentos das empresas estão mais fortes que anos anteriores.

Já no cenário externo, o que mais pode provocar oscilações é a retomada do aumento de juros básico da economia americana, o que impactaria em nossa economia trazendo volatilidade para o dólar.

O mais importante é que as carteiras da Warren estão sendo monitoradas a cada minuto em relação ao risco e retorno. Por isso, conte conosco e aproveitem o jeito mais fácil de investir bem.

2. BRASIL

a. Notícias Gerais

O presidente eleito Jair Bolsonaro começou a montar sua equipe para os ministérios totalizando 22. O Ministério do Trabalho deixará de existir e será incorporado às pastas de Justiça, Economia e Cidadania, segundo relatou o futuro ministro da Casa Civil, Onyx Lorenzoni. A equipe de transição de Bolsonaro estuda também três pacotes tributários que poderão ser adotados no próximo governo. As propostas variam entre substituição de impostos e contribuições federais por uma única alíquota (sem aumento de carga tributária) até propostas de mais fácil implementação, como eliminação de exigências e outras simplificações da estrutura.

Segundo o Ministério da Indústria, Comércio Exterior e Serviços (MDIC), o país exportou US\$ 4,062 bilhões a mais do que importou no mês de novembro, o que representa um aumento de 14,7% na comparação com o mesmo mês do ano passado. No acumulado de janeiro a novembro, o superávit da balança comercial foi de US\$ 51,698 bilhões, o que é um recuo de 16,6% na comparação com o mesmo período no ano passado. Segundo a Confederação Nacional da Indústria (CNI), o faturamento da indústria brasileira caiu 2,2% em outubro ante setembro, na série com ajuste sazonal. Essa é a segunda queda consecutiva do indicador. Na comparação com o mesmo mês em 2017, o faturamento cresceu 2,4%.

Indicadores

- **Índice de Confiança da Indústria** – O índice medido pela FGV teve um **avanço de 0,6 pontos** em novembro ante outubro, para **94,7 pontos**.
- **PIB** – Segundo dados do Instituto Brasileiro de Geografia e Estatística (IBGE), o Produto Interno Bruto (PIB) do Brasil **creceu 0,8%** na passagem do 2º para o 3º trimestre de 2018, na série com ajuste sazonal.
- **Índice de Confiança da Construção** – O índice chegou a **84,7 pontos**, impulsionados primeiro pelas expectativas de recuperação da demanda pela melhoria dos negócios no curto prazo e por último pela visão otimista para o novo governo.

MUNDO

EUA – O resultado das eleições nos EUA ficaram em linha com o esperado, com a maioria dos assentos da Câmara para os Democratas e, no Senado, com maioria dos Republicanos. Com as casas divididas, os democratas devem bloquear a agenda doméstica de Trump, como cortes de imposto e planos de infraestrutura. Assim, o presidente americano deve focar na política externa, o que pode trazer volatilidade.

O Banco Central americano **manteve a taxa de juros na faixa de 2,00% a 2,25%**, por unanimidade. O comitê observou que a atividade econômica dos EUA vem avançando a ritmo forte, e que o mercado de trabalho continua se fortalecendo. E reiterou que os aumentos graduais nos juros serão consistentes com a expansão econômica. O Departamento de Trabalho informou que o índice de preços ao produtor (PPI) - que mede o aumento antes de chegar ao consumidor - **subiu 0,6%** em outubro, após um aumento de 0,2% em setembro, liderado por gás, alimentos e produtos químicos mais caros. Apesar da surpresa para cima, o aumento em relação ao ano anterior é menor do que no verão, quando chegou a 3%, enquanto que os preços do petróleo caíram em outubro.

O número de postos de trabalho abertos nos Estados Unidos caiu de 7,29 milhões em agosto, para 7,01 milhões em setembro, abaixo do esperado pelos analistas.

Ata do Fed (Banco Central Americano): o discurso de Powell que afirmou que a taxa de juros poderia estar próxima do nível neutro, o que seria algo entre 2,5-3,5%, estaria em linha com o anunciado na Ata. As autoridades reiteraram que aumentos graduais seriam consistentes com a atual política do Fed, porém enfatizaram a flexibilidade de mudanças no discurso e a adoção de uma abordagem mais dependente de dados para futuras decisões, o que trouxe a percepção de que o discurso poderia ser mais suave nas próximas reuniões.

Europa – A Comissão Europeia manteve nesta quinta-feira a previsão de crescimento econômico da zona do euro em **2,1% para 2018**, mas cortou a de 2019, de **2,0% para 1,9%**. Para 2020, a previsão é que o crescimento econômico na zona do euro se **suavize a 1,7%**, apontou o braço executivo da União Europeia em projeções atualizadas.

Inglaterra - De acordo com o Financial Times, a libra esterlina caiu mais de 1% em relação ao dólar na segunda-feira, tornando-se a moeda de pior desempenho, com as dúvidas se intensificando sobre a capacidade da premiê Theresa May de ganhar apoio parlamentar para um acordo do Brexit, que ela está tentando negociar com a União Europeia. Michel Barnier, negociador-chefe da União Europeia (UE) para o Brexit, propôs prorrogar a transição da Grã-Bretanha para fora do bloco até dezembro de 2022 em um movimento que poderia prolongar a livre circulação de pessoas para o Reino Unido e grandes pagamentos para Bruxelas além da próxima eleição.

Itália - De acordo com as últimas previsões econômicas da Comissão Europeia, a Itália violará o limite de 3% de déficit da União Europeia em 2020. Bruxelas espera que o déficit atinja **2,9% em 2019** e 3,1% em 2020. A Comissão Europeia espera que a economia italiana cresça apenas **1,25% em 2019**,

enquanto Roma afirmou que os aumentos de gastos planejados e os cortes de impostos ajudarão a elevar o **crescimento para 1,5%**.

Oriente Médio – A Arábia Saudita declarou que já reduzirá sua produção em 500 mil barris por dia em dezembro devido a menor demanda.

Após a reunião entre a Rússia e a Arábia Saudita no G20, o presidente Putin declarou que a Rússia e a Arábia Saudita estenderão o pacto da OPEP + para reduzir a produção. Os consultores técnicos da Opep recomendaram um corte de 1,3 milhão de barris por dia no fornecimento no próximo ano. No lado negativo, o Catar decidiu se retirar da Opep a partir de 1º de janeiro para se concentrar nos planos de expandir sua produção de gás natural.

Ásia – O crescimento das exportações surpreendeu em outubro, atingindo 15,6%, acima dos 14,4% em setembro e das expectativas de consenso em 11,7%, impulsionadas por exportações sólidas para a Ásia, mas com exportações mais fracas para os EUA, provavelmente refletindo o ambiente de tarifas maiores. As importações também surpreenderam e subiram 21,4% em outubro, acima dos 14,5% em setembro e do consenso em 14,5%, impulsionado pelos produtos eletrônicos e pelas importações mais fortes de commodities.

3. CALENDÁRIO ECONÔMICO

DATA	EVENTO
4 de dezembro	IPC- FIPE (Mensal) (nov)
7 de dezembro	IGP-DI (Mensal) (nov)
	IPCA (Anual) (nov)
12 de dezembro	Decisão de Taxa de Juros SELIC
13 de dezembro	Vendas no varejo (nov)
18 de dezembro	Ata do COPOM
20 de dezembro	Relatório Trimestral de Inflação
	Reunião CMN
21 de dezembro	Confiança do Consumidor FGV (dez)
	IPCA-15 (mensal) (dez)

4. DICAS DO WARREN

Existem várias armadilhas que sem perceber acaba nos distanciando dos nossos objetivos. Eu tracei algumas delas para você cuidar ainda mais dos seus investimentos:

- ✓ **Falta de Foco:** Manter a preocupação em coisas que não controlamos, como acompanhar a variação das ações ou câmbio pode ser um bom exemplo. Vale muito mais a pena se preocupar em manter seu objetivo de investimento firme (foco) e guardar mais todos os meses.
- ✓ **Excesso de autoconfiança:** O mercado financeiro é para profissionais que estão habilitados a enfrentar de forma adequada às variáveis impostas. São pessoas que estudaram muito para poderem atuar como os profissionais certificados. Portanto, recorra a um profissional e não se aventure em águas longínquas.
- ✓ **Prestar atenção apenas nos investimentos e nas rentabilidades:** Essa é a mais clássica, a que mais ocorre. Fique tranquilo com o objetivo que foi traçado. As variações de rentabilidade no curto prazo para investimentos de longo prazo não devem preocupar você. As carteiras da Warren já possuem uma ótima relação risco/retorno, o que amortece tais variações quando consideramos um cenário de longo prazo.

- ✓ **Planeje sempre:** A nossa vida muda e cada vez mais rapidamente. Por isso, o plano não pode ser imutável. Renove ou atualize a cada semestre seus objetivos criando metas para atingi-los de maneira mais eficaz. Siga o mantra: Planeje sempre, Planeje sempre...
- ✓ **Seguir a moda de investimentos:** A maneira mais rápida de perder dinheiro em investimentos é trocar por outro produto toda hora com objetivo de performar melhor olhando apenas o desempenho do passado. Infelizmente, tenho que falar para você que nunca acertará. Se fosse fácil, não seriam necessários profissionais do mercado financeiro. Leia novamente o excesso de confiança. Esse modelo de busca com troca só se for usado em Vegas nos Cassinos.