

## ISHARES BOVA11



BOVA11 - Diário - criado em 22/02/2017

© 2017 Broadcast

Cotação atual	<b>R\$ 66,48</b>
Recomendação	<b>NEUTRA</b>
Risco	<b>ALTO</b>
<b>Resistência 2</b>	<b>R\$ 71,00</b>
Upside**	<b>6,80%</b>
<b>Resistência 1</b>	<b>R\$ 67,50</b>
Upside*	<b>1,53%</b>
Stop Loss	<b>R\$ 59,00</b>
Downside*	<b>-11,25%</b>
<b>Suporte 1</b>	<b>R\$ 61,50</b>
<b>Suporte 2</b>	<b>R\$ 59,50</b>

### Realização?

O ETF fechou nesta quarta-feira em baixa (**0,61%**), após 2 dias de alta. A princípio, isto não altera a tendência altista - cujo objetivo de curto-prazo está bem próximo: **RES1**. Vale lembrar que no dia 20/02 houve o surpreendente rompimento da máxima anterior (16/02), cujo candle sinalizava topo. Isto fez com que os alvos fossem modificados, com a **RES2** passando a ser a cotação máxima já alcançada pelo ativo (registrada em novembro/2010).

Pela "teoria" da Análise Técnica, a projeção indica que o movimento deve ir até aproximadamente os **R\$ 66,81** - patamar que é apenas 1% abaixo do topo-histórico. Para fazer este cálculo, devemos pegar toda a amplitude da "onda 1" - que vai da mínima do dia 09/01 (R\$ 59,40), até à sua máxima R\$ 64,50 -, que foi de R\$ 5,10. E então devemos projetá-la a partir do ponto onde houve o início do processo de reversão de curtíssimo prazo (R\$ 61,71).

Assim, graficamente, sugere-se que a tendência principal (de alta) ainda não terminou. No entanto, o indicador auxiliar IFR segue sinalizando divergência baixista, enquanto o volume-OBV "concorda" com os preços. No entanto, em função do elevado patamar, aconselhamos aos investidores irem reduzindo as posições gradualmente a cada nova alta.

## IBOVESPA Diário



Resistência 2	72.500
Resistência 1	68.500
Patamar atual	68.590
Suporte 1	63.500
Suporte 2	61.500

O **Índice** teve um pregão de queda (**0,67%**), acompanhando o cenário das Bolsas norte-americanas que tiveram um dia de menos ímpeto (o **S&P500** caiu **0,1%**). O dólar também teve queda (**0,7%**), em movimento um pouco mais intenso do que exterior (onde a moeda virou pra leve baixa, após começar o pregão em alta). Nas commodities, o **Petróleo Brent** caiu e devolveu as altas dos últimos 2 dias (**1,45%**), enquanto o **Minério de Ferro** na China caiu um pouco menos (**0,6%**).

O **Ibovespa** vem em forte tendência de alta, tendo atingido patamar não visto desde março/2012 – o topo histórico (atingido em maio/2008) já não está tão distante. No entanto, pode encontrar resistência ao redor deste patamar. Nas commodities, o **Petróleo Brent**, que vem em movimentos laterais há mais de 2 meses, pode finalmente estar se preparando para romper a resistência. Graficamente podemos ver a formação de uma figura altista chamada "triângulo ascendente" (onde os topos são iguais, mas os fundos são cada vez mais altos). Já o **Minério de Ferro** na China está em clara tendência de alta - tendo alcançado níveis não vistos há quase 3 anos. Porém, os indicadores de sobre-preço em algumas ações de peso no Índice (principalmente Bancos) seguem presentes.

O **S&P500** (índice dos EUA), após romper o topo anterior, segue renovando sua máxima histórica quase que diariamente, dentro de uma bem pronunciada tendência de alta iniciada logo após a eleição de Donald Trump – esperam-se medidas de cortes de impostos e desregulamentação financeira. Acreditamos que, pela correlação entre os Índices, este é o principal combustível para esta forte disparada das ações na Bovespa. No entanto, mesmo assim, em termos de patamares gráficos, a comparação mostra que o Ibovespa sugere estar muito elevado.

O **Dólar** vinha em movimento de repique após perder importante suporte (mínima de 2016) e confirmar um pivot de baixa (topos e fundos descendentes). No entanto, a sinalização de ontem sugere que este movimento acabou e a tendência de curtíssimo prazo sugere mais quedas (seu alvo gráfico de curtíssimo prazo está nos **R\$ 2,92** - suporte deixado em 27/04/15). Lá fora, a "verdinha" acaba de formar uma figura baixista chamada "ombro-cabeça-ombro" – o que deve servir de gatilho para que o Real efetivamente se valorize ainda mais nos próximos dias (talvez semanas).

No entanto, relembremos que, em termos de patamares de preço, a moeda norte-americana sugere que o Real apresenta grande valorização na comparação com o exterior. Sendo assim, o viés para o médio-prazo é de desvalorização do Real quando do realinhamento dos preços - que deve ocorrer a partir da continuidade da divergência nas políticas monetárias: queda da Taxa Selic e alta das taxas de juros nos EUA.

## IBOVESPA Semanal



Resistência 2	72.500
Resistência 1	68.500
Patamar atual	68.590
Suporte 1	60.000
Suporte 2	57.000

O Ibovespa operava em um **canal de baixa** de longo prazo que poderia convergir para os fundos de 2008, auge da última crise mundial, com um 1º suporte em aproximadamente 37.000 pontos e, num segundo momento, os quase impensáveis 31.000 pontos. No entanto, é preciso levar em conta que o Ibovespa passou por profundas transformações durante os últimos 7 anos. Sua metodologia foi alterada, passando a privilegiar valor de mercado em detrimento de liquidez, de modo que hoje sua composição é profundamente diferente, havendo maior peso do setor financeiro em detrimento das commodities. Assim, os "alvos" podem não ser tão precisos.

No entanto, o Índice rompeu sua temida LTB (linha de tendência de baixa). Esta pode ser desenhada com diversas inclinações (dependendo do analista), mas uma vez que o "topo" do ano passado foi superado, não há mais como negar a modificação da figura. Numa projeção de tempo maior, isto não quer dizer necessariamente que o Mercado passará só a subir a partir de agora (isto inevitavelmente só ocorrerá se os fundamentos ajudarem). Uma vez que a tendência de queda de longo-prazo parece ter sido anulada, pode ocorrer agora um longo período de movimentos laterais.

Após o Ibovespa perder a linha inferior do **canal de alta** (que guiou os movimentos em 2016), a tendência de alta sugeria ter sido anulada. Como o **SUP1** foi respeitado, imaginou-se uma tendência lateral, com os preços oscilando dentro do **retângulo** acima - este, no entanto, foi rapidamente rompido, de modo que os "alvos" passaram para patamares mais elevados

Por incrível que pareça, a configuração gráfica sugere que o topo histórico do índice (**RES2**) deverá ser alcançado em poucas semanas. Antes disso, porém, os topos de 2012 deverão servir de resistência temporária, apenas atrasando o movimento.

## EQUIPE DE ANÁLISE DA BANRISUL CORRETORA DE VALORES

- *Guilherme C Volcato, CNPI-P* – guilherme\_volcato@banrisul.com.br – (51)3215-3115
- *Fabio F Gonçalves, CNPI-P* – fabio\_goncalves@banrisul.com.br – (51)3215-1972

### Aviso Legal

Este relatório foi elaborado por analistas de investimentos vinculados à **Banrisul S.A. Corretora de Valores Mobiliários e Câmbio (Banrisul Corretora)** e é de uso exclusivo de seu destinatário, não pode ser reproduzido ou distribuído, no todo ou em parte, a qualquer terceiro sem autorização expressa da **Banrisul Corretora**.

Este relatório é baseado em informações disponíveis ao público na data em que este relatório foi publicado. No entanto nem a **Banrisul Corretora** nem os analistas responsáveis pela elaboração deste relatório respondem pela veracidade ou qualidade das informações aqui contidas. As opiniões contidas neste relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças.

Este relatório não representa oferta de negociação de valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros. As estratégias de investimentos, informações e análises constantes neste relatório têm como único propósito fomentar o debate de ideias entre os analistas de investimentos da **Banrisul Corretora** e os clientes a quem este documento se destina. Os destinatários devem, portanto, desenvolver suas próprias análises e estratégias de investimentos. Os investimentos em ações ou em estratégias de derivativos de ações guardam volatilidade intrinsecamente alta, podendo acarretar fortes prejuízos, e devem ser utilizados apenas por investidores experientes e cientes de seus riscos.

**O Analista Guilherme Castilho Volcato é o principal responsável por este relatório.**

### **Declaração dos analistas de investimento envolvidos na elaboração deste relatório nos termos do art. 17 da Instrução CVM 483:**

O(s) analista(s) de investimento declara(m) que as opiniões contidas neste relatório refletem exclusivamente suas opiniões pessoais sobre a companhia e seus valores mobiliários e foram elaboradas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à **Banrisul Corretora**, ao **Banrisul S.A. - Banco do Estado do Rio Grande do Sul** e demais empresas do **Grupo Banrisul**.

O analista Guilherme Volcato informa que não possui investimentos nos ativos alvos desta análise.

O analista Fábio Gonçalves informa que não possui investimentos nos ativos alvos desta análise.

O(s) analista(s) de investimento poderá(ão) estar direta ou indiretamente envolvido(s) na intermediação dos valores mobiliários objeto desta análise.

**Parte da remuneração do(s) analista(s) de valores mobiliários que elaboraram este relatório de análise advém de lucros do grupo econômico ao qual a Banrisul Corretora pertence.**

### **Declarações nos termos do art.18 da Instrução CVM 483:**

A **Banrisul Corretora**, o **Banrisul S.A. - Banco do estado do Rio Grande do Sul** e demais empresas do **Grupo Banrisul** podem deter posições em qualquer dos instrumentos referidos neste documento, bem como representar e prestar serviços às sociedades aqui mencionadas ou pessoas a ela ligadas. Estão incluídos nos serviços a aquisição, alienação e intermediação de valores mobiliários, podendo inclusive gerar remuneração financeira. Informações adicionais sobre quaisquer sociedades, valores mobiliários ou outros instrumentos financeiros objeto desta análise podem ser obtidas mediante solicitação.

Os instrumentos financeiros discutidos neste relatório podem não ser adequados para todos os investidores. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento, situação financeira ou necessidades específicas de cada investidor. Os investidores devem obter orientação financeira independente, com base em suas características pessoais, antes de tomar uma decisão de investimento. A rentabilidade de instrumentos financeiros pode apresentar variações, e seu preço ou valor pode aumentar ou diminuir. Os desempenhos anteriores não são necessariamente indicativos de resultados futuros. O patrimônio do cliente não está garantido neste tipo de produto.

A **Banrisul Corretora** se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo. O SAC da **Banrisul Corretora** tem como finalidade servir de canal de comunicação entre a corretora e o cliente. A Ouvidoria da **Banrisul Corretora** tem a missão de servir de canal de contato aos clientes que não se sentirem satisfeitos com as soluções dadas pelo SAC da empresa aos seus problemas.

A análise fundamentalista é baseada na avaliação dos fundamentos de determinadas empresas e dos diferentes setores da economia e utiliza como informação os resultados divulgados pelas companhias emissoras e suas projeções. As condições de mercado, o cenário macroeconômico, os eventos específicos da empresa e do setor podem afetar o desempenho do investimento. A duração recomendada para este tipo de investimento é de médio e longo-prazo.

A análise técnica é baseada no comportamento dos preços das ações do ativo objeto, suas oscilações e tendências. A duração recomendada para este tipo de investimento pode variar do curto-prazo até o longo prazo, dependendo da duração da tendência.

O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Corretora:

**[www.banrisulcorretora.com.br](http://www.banrisulcorretora.com.br)**