

Análise XP**Reunião Matinal****Abertura**

Investidores seguem operando com cautela após ata do Fed, enquanto aguardam dados do mercado de trabalho americano. Na Europa os indicadores novamente aparecem acima do aguardado pelo mercado, tanto em PMI quanto em inflação. No Brasil, produção industrial vem abaixo do esperado pelo mercado, e governo cogita corte de até R\$50 bi do Orçamento. Dólar cai pelo segundo dia no exterior.

Fechamento

Ibovespa caiu com investidores embolsando lucros da véspera, quando o índice subiu 3,7%. Queda de -0,4%, atingindo 61.589,06.

Painel Corporativo

Petrobras: Venda de mais um ativo. Parente

BRF: IPO de unidade pode levantar US\$ 1,5 Bi

Oi: Redução de pagamentos

Telefônica Brasil: Trocas

Minerva: Expansão do Grupo

Agenda do Dia

| Hora | Local | Indicador | Data | Exp. | Ant. |
|------------------------------------|--------------|--------------------------------|-------------|-------------|-------------|
| quinta-feira, 5 de janeiro de 2017 | | | | | |
| 07:10 | EUR | PMI Varejo zona do euro Markit | Dez | -- | 48.6 |
| 08:00 | EUR | IPP (a.m.) | Nov | 0.2% | 0.8% |
| 09:00 | BRA | Produção industrial (a.m.) | Nov | 1.6% | -1.1% |
| 11:15 | EUA | ADP Variação setor empregos | Dez | 170k | 216k |
| 11:20 | BRA | Produção de veículos Anfavea | Dez | -- | 213323 |
| 12:45 | EUA | PMI Composto EJA Markit | Dez | -- | 53.7 |

Fontes dos textos: AE, Bloomberg, InfoMoney e Reuters.

Índice

Resumo

Cotações

Macroeconomia

Painel Corporativo

Proventos

Carteiras Recomendadas

Disclaimer

Celson Plácido
Analista, CNPI

Cotações

Mercado de Ações

| Bolsa | Origem | Pontos | Semana Δ% | Mês Δ% | P/L |
|------------|-------------|--------|-----------|--------|-------|
| Ibovespa | Brasil | 61.589 | 2,3 | 2,3 | 12,6x |
| Dow Jones | EUA | 19.941 | 0,6 | 0,6 | 16,7x |
| S&P 500 | EUA | 2.271 | 1,0 | 1,0 | 17,5x |
| MEXBOL | México | 46.391 | 1,0 | 1,0 | 16,9x |
| FTSE 100 | Reino Unido | 7.190 | 1,0 | 1,0 | 14,8x |
| CAC 40 | França | 4.899 | 1,3 | 1,3 | 14,5x |
| DAX | Alemanha | 11.584 | 1,2 | 1,2 | 13,6x |
| IBEX | Espanha | 9.463 | 1,5 | 1,5 | 13,9x |
| NIKKEI 225 | Japão | 19.594 | 2,3 | 2,3 | 19,5x |
| SHASHR | Shanghai | 22.134 | 1,6 | 1,6 | 11,2x |
| HANG SENG | Hong Kong | 3.307 | 2,0 | 2,0 | 13,3x |

Mercado de Ações - Índices

| Índice | Pontos | Dia Δ% | Semana Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
|--------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| IBX | 25.352 | -0,3 | 2,3 | 2,3 | 2,3 |
| SMLL | 1.152 | 0,8 | 3,6 | 3,6 | 3,6 |
| IMOB | 615 | 1,6 | 6,7 | 6,7 | 6,7 |
| ICON | 2.882 | -0,2 | 2,0 | 2,0 | 2,0 |
| INDX | 12.752 | -0,6 | 1,5 | 1,5 | 1,5 |

Mercado de Commodities

| Commodity | Cotação | Dia Δ% | Semana Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
|---------------|---------|--------|-----------|--------|--------|
| Soja | 1.015 | 2,0 | 0,2 | 0,2 | 0,2 |
| Milho | 360 | 1,1 | 2,9 | 2,9 | 2,9 |
| Trigo | 419 | 3,0 | 3,4 | 3,4 | 3,4 |
| Açúcar | 21 | 1,9 | 7,2 | 7,2 | 7,2 |
| Algodão | 74 | 3,2 | 5,1 | 5,1 | 5,1 |
| Café | 142 | 3,2 | 4,7 | 4,7 | 4,7 |
| Petróleo (WT) | 53 | 1,5 | -1,3 | -1,3 | -1,3 |
| RBOB Gasoli | 164 | 1,3 | -2,2 | -2,2 | -2,2 |
| Ouro | 1.164 | 0,2 | 0,5 | 0,5 | 0,5 |
| Prata | 169 | 0,8 | -1,8 | -1,8 | -1,8 |
| Cobre | 164 | 1,3 | -2,2 | -2,2 | -2,2 |

Mercado de Câmbio

| Divisa | Ratio | Dia Δ% | Semana Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
|------------|--------|--------|-----------|--------|--------|
| Dólar/Real | 3,22 | -1,3 | -1,0 | -1,0 | -1,0 |
| Euro/Real | 3,37 | -0,7 | -1,1 | -1,1 | -1,1 |
| Euro/Dólar | 1,05 | 0,6 | -0,2 | -0,2 | -0,2 |
| Dólar/Yuan | 6,90 | -0,7 | -0,7 | -0,7 | -0,7 |
| Dólar/Yen | 117,52 | -0,2 | 0,8 | 0,8 | 0,8 |

Macroeconomia

Brasil – Produção Industrial vem pior, governo estuda corte de R\$50 bi no Orçamento.

Produção Industrial pior que esperado – Segundo o IBGE a produção industrial de novembro subiu 0,2% ante outubro, abaixo dos 1,3% aguardado pelo mercado. Na comparação anual o indicador recuou 1,1%, também pior do que a expectativa de alta de 0,1%. No acumulado do ano a PIM recuou 7,1%, e no acumulado dos últimos 12 meses queda de 7,5%. Na passagem de outubro para novembro de 2016, 13 dos 24 ramos pesquisados mostraram taxas positivas, com destaque para o avanço de 6,1% registrado por veículos automotores, reboques e carrocerias. Por outro lado, entre os 11 ramos que reduziram a produção nesse mês, o desempenho de maior importância foi assinalado por coque, produtos derivados do petróleo e biocombustíveis, que recuou 3,3%.

Crescimento menor do PIB pode levar a corte de até R\$ 50 bi do Orçamento – Com a eminente revisão do crescimento da atividade para baixo, o governo deve cortar até R\$ 50 bilhões do Orçamento de 2017. Apenas por conta da revisão de crescimento do PIB feita pelo governo, de 1,6% para 1%, o corte previsto chega a pelo menos R\$ 20 bilhões. A avaliação é que o contingenciamento de despesas deverá ser ainda maior, por conta de frustrações de receitas extraordinárias que foram incluídas na Lei Orçamentária em agosto, já com o objetivo de preencher uma lacuna entre gastos e arrecadação que ameaçava o cumprimento da meta fiscal. A meta para 2017 é um déficit de, no máximo, R\$ 139 bilhões.

Leilões do Tesouro estarão no radar - A agenda doméstica tem como destaque o Tesouro Nacional retomando os leilões de títulos públicos, com a oferta de LTNs e NTN-Fs. O BNDES anuncia nova política operacional, com regras para utilização do crédito subsidiado (10 horas). No cenário político, o presidente Michel Temer tem encontro com integrantes do governo para discutir a crise prisional do País (10 horas). Já o ministro da Fazenda, Henrique Meirelles, reúne-se com o presidente do Banco Central, Ilan Goldfajn (11 horas).

Mercados Internacionais – Dados de PMI e inflação da zona do euro em destaque.

Mercados sem direção única – Os futuros de NY e as bolsas da Europa operam mistas, ainda cautelosas com a ata de ontem do Fed, e aguardando dados de emprego dos Estados Unidos. Por outro lado, indicadores da Europa continuam surpreendendo positivamente.

PMI de Serviços avança no Reino Unido – No Reino Unido, o PMI de Serviços registrou alta de 52,2 para 56,2 no mês de dezembro, maior nível desde julho de 2015, e acima dos 54,8 aguardados pelo mercado.

PPI mais forte que o esperado na zona do euro – Segundo a Eurostat, no mês de novembro o PPI subiu 0,1% na comparação anual, maior acréscimo desde junho de 2013, e acima da expectativa de estabilidade. Na comparação mensal o indicador subiu 0,3%, também acima dos 0,2% esperados pelo mercado.

PMI de Serviços na China sobe – Segundo a Caixin, o PMI de Serviços do mês de dezembro na China subiu de 53,1 para 53,4. Ainda sobre dados de PMI, no Japão o PMI de Serviços apresentado pela Markit avançou de 51,8 para 52,3.

Bolsas asiáticas mistas - As principais bolsas da Ásia encerraram o dia sem direção única, com dados positivos da China contrastando o sentimento negativo da ata do Fed de ontem. O Xangai Composto subiu 0,21%, enquanto o Shenzhen Composto, por outro lado, registrou baixa moderada de 0,16%. Em Hong Kong, o indicador chinês também agradou e o Hang Seng avançou 1,46%. Já no mercado japonês, o Nikkei caiu 0,37%, apagando parte do forte ganho de 2,51% que exibiu no pregão anterior, em meio à valorização do iene frente ao dólar ao longo da madrugada. O índice sul-coreano Kospi recuou 0,18% em Seul. Na Oceania, a bolsa australiana renovou máxima em 18 meses na sessão de hoje, também na esteira do dado chinês. O S&P/ASX 200 avançou 0,2% em Sydney

Relatório da ADP e PMIs de Serviço nos EUA no radar internacional - A agenda de indicadores dos Estados Unidos prevê o relatório de empregos no setor privado da ADP (11h15), os pedidos semanais de auxílio desemprego (11h30) e os índices de gerentes de compra (PMIs, na sigla em inglês) do setor de serviços da Markit (12h45) e do Instituto para a Gestão da Oferta (ISM) às 13 horas.

Petróleo sobe – Às 9h10, o Brent para março avançava 0,21% na ICE, a US\$ 56,67 por barril, enquanto o WTI para março avançava 0,38% na Nymex, a US\$ 53,46 por barril.

Painel Corporativo

Petrobras: Venda de mais um ativo. Parente.

A companhia informou que concluiu a operação de venda de 100% da Petrobras Chile Distribución (PCD) para a Southern Cross Group. Com o negócio, aprovado em 22/07/2016, a Petrobras terá entrada de caixa de US\$ 470 MM, dos quais US\$ 90 MM oriundos da distribuição de dividendos líquidos de impostos da PCD. Os US\$ 380 MM restantes foram pagos ontem pela Southern Cross, segundo a companhia, que disse ainda que valor está sujeito a ajustes finais. A PCD é a companhia de distribuição de combustíveis da Petrobras no Chile e possui 279 postos de serviços, uma planta de lubrificantes, oito terminais de distribuição, operações em 11 aeroportos e participação em duas empresas de logística.

Além disso, a coluna Broad, do jornal O Estado de S. Paulo, afirma que o presidente da estatal Pedro Parente teria sinalizado a interlocutores que seu plano seria permanecer na estatal por cerca de dois anos, prazo esperado para o início da 'virada' da empresa. Se isso ocorrer, ele poderia sair antes mesmo do fim do mandato de Temer.

Por fim, de acordo com o jornal Valor Econômico, Parente criticou em carta aos funcionários a proposta de greve. O executivo destacou que 2017 será o "ano da virada" da companhia e pediu foco dos trabalhadores no cumprimento das metas do plano de negócios.

Seguimos otimistas com o case da Petrobras, devido a menor interferência governamental, foco no retorno, venda de ativos, redução do tamanho da empresa. Aliado a isso, a expectativa do petróleo em patamares mais elevados.

BRF: IPO de unidade pode levantar US\$ 1,5 Bi.

A empresa comunicou que a One Foods Holdings, empresa com sede em Dubai, Emirados Árabes Unidos, está em processo final de criação. "A OneFoods, até o momento referida como 'Sadia Halal', concentrará os ativos da companhia relacionados à produção e distribuição de produtos destinados a mercados muçumanos", disse em comunicado. Segundo a nota, o processo de reestruturação envolve a transferência de determinados ativos relacionados à produção e distribuição de produtos halal, incluindo: (i) unidades de armazenamento de grãos, fábricas de ração, contratos de integração, incubatórios e oito unidades produtivas, todos localizados no Brasil; (ii) uma unidade produtiva nos Emirados Árabes; (iii) a participação da Companhia na FFM Further Processing SDN BHD; e (iv) a participação da Companhia em empresas de distribuição localizadas na Arábia Saudita, Qatar, Emirados Árabes Unidos, Sultanato do Omã e Kuwait. A BRF comunicou também que licenciará ou transferirá definitivamente à OneFoods certas marcas em determinados mercados halal. Por fim, a companhia disse que celebrará com a OneFoods contratos prevendo o rateio de custos relacionados a determinadas atividades operacionais e corporativas e o fornecimento de matérias primas e produtos acabados. Por fim, a Reuters informa, citando fontes, que a BRF tentará levantar US\$ 1,5 bi com IPO de unidade Halal, oferta essa que deve ser precificada entre o final de março e o começo de abril.

Oi: Redução de pagamentos.

Segundo o jornal Valor Econômico, a Oi tenta na Justiça reduzir pagamentos previstos num contrato de prestação de serviços que consumiu US\$ 242 MM do caixa da operadora, só no ano passado. Segundo a petição encaminhada no mês passado por advogados da empresa, o contrato foi assinado em 2013 com a empresa de cabos submarinos GlobeNet. A Oi havia vendido a GlobeNet ao fundo de investimentos e participações BTG Pactual Infraestrutura II, gerido pelo BTG Pactual, e firmou acordo do tipo "take-or-pay" (compra obrigatória) em que se comprometia a pagar por uma capacidade mínima de transmissão independentemente de utilizá-la ou não.

Telefônica Brasil: Trocas.

A empresa informou que Amos Genish, que deixou o comando da empresa em outubro, renunciou ao cargo de membro do conselho de administração da companhia. Para substituí-lo foi eleito José María Del Rey Osorio, que deve cumprir mandato até a assembleia geral ordinária de acionistas de 2019, afirmou a companhia. Genish renunciou ao cargo de presidente-executivo da operadora de telecomunicações em outubro, sendo substituído por Eduardo Carvalho no mês seguinte.

Minerva: Expansão do Grupo.

Segundo o jornal O Estado de S. Paulo, um ano após firmar sociedade com o fundo da Arábia Saudita, o Saudi Agricultural and Livestock Investment (Salic), que fez um aporte de R\$ 746 MM por 20% do capital do grupo, o frigorífico Minerva planeja. Com unidades no Paraguai, Uruguai e Colômbia, o próximo passo dos controladores da companhia será entrar no mercado argentino - considerado estratégico para expansão do grupo na região.

Proventos

| Próximos Proventos | | | | | | | | | |
|--------------------|--------|------------|--------------|---------|-------|-----------|------------|-------------------|----------------------|
| Empresa | Código | Data Ex | Data de PGTO | Líquido | Bruto | Tipo | Frequência | Yield do Provento | Dividend Yield (12m) |
| AMBEV SA | ABEV3 | 24/01/2017 | 23/02/2017 | 0,07 | 0,07 | Dividendo | Irregular | 0,4% | 3,9% |
| BRADESCO SA | BBDC3 | 02/02/2017 | 01/03/2017 | 0,01 | 0,02 | JCP | Irregular | 0,0% | 4,1% |
| BRADESCO SA-PREF | BBDC4 | 02/02/2017 | 01/03/2017 | 0,02 | 0,02 | JCP | Irregular | 0,1% | 4,5% |
| GRUPO BTG-UNIT | BBTG11 | 05/01/2017 | 12/01/2017 | 0,82 | 0,97 | JCP | Semi-anual | 5,3% | 3,6% |
| CIELO SA | CIEL3 | 04/01/2017 | 31/03/2017 | 0,09 | 0,11 | JCP | Semi-anual | 0,3% | 2,2% |
| CREMER | CREM3 | 04/01/2017 | 28/12/2017 | 0,02 | 0,02 | JCP | Irregular | 0,2% | 15,6% |
| LOJAS AMERIC | LAME3 | 05/01/2017 | 17/04/2017 | 0,02 | 0,02 | JCP | Anual | 0,2% | 0,8% |
| LOJAS AMERIC-PRF | LAME4 | 05/01/2017 | 17/04/2017 | 0,02 | 0,02 | JCP | Anual | 0,1% | 0,6% |
| BANCO SANTANDER | SANB3 | 05/01/2017 | 23/02/2017 | 0,18 | 0,18 | Dividendo | Irregular | - | 1,4% |
| BANCO SANTAND-PF | SANB4 | 05/01/2017 | 23/02/2017 | 0,20 | 0,20 | Dividendo | Irregular | 1,8% | 2,7% |
| BANCO SANTA-UNIT | SANB11 | 05/01/2017 | 23/02/2017 | 0,37 | 0,37 | Dividendo | Irregular | 1,2% | 1,8% |

Fonte: Análise XP e Bloomberg

1 - Dividend Yield estimado da empresa no ano em questão, com base no consenso das previsões do Bloomberg.

2 - Yield do provento a ser distribuído (valor bruto do provento ÷ preço de fechamento)

Atenção: A lista de empresa descrita acima tem caráter informativo, aconselhamos a verificação das informações junto a empresa (fato relevante) para a validação de qualquer informação.

Carteiras Recomendadas

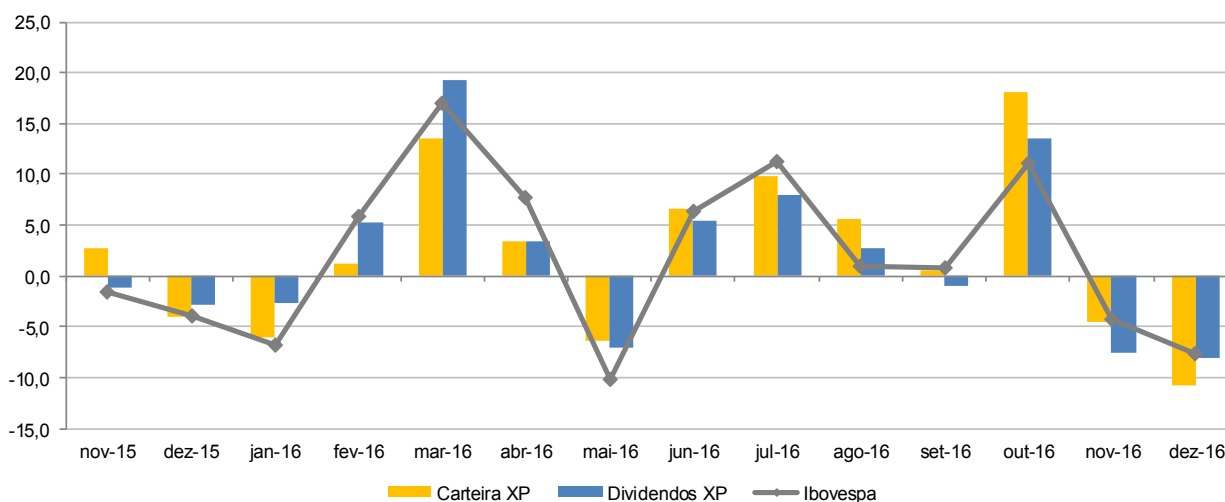
Performance: Carteiras XP

| Portfólio | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 | Últimos 12 m | Últimos 24 m | Inicial* |
|------------------------|-----------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|-------------------|
| Carteira XP | 2,6 | 43,1 | -4,2 | 0,7 | -3,6 | 37,5 | -12,1 | 15,9 | 52,3 | 51,0 | 214,5 |
| <i>dif. p.p.</i> | <i>0,4 p.p.</i> | <i>1,1 p.p.</i> | <i>9,1 p.p.</i> | <i>3,6 p.p.</i> | <i>11,8 p.p.</i> | <i>30,1 p.p.</i> | <i>6,0 p.p.</i> | <i>14,8 p.p.</i> | <i>-0,1 p.p.</i> | <i>19,7 p.p.</i> | <i>184,2 p.p.</i> |
| Carteira XP Dividendos | 3,1 | 44,2 | -4,2 | 8,0 | 12,5 | 16,4 | 3,6 | 29,3 | 48,2 | 46,3 | 267,1 |
| <i>dif. p.p.</i> | <i>0,9 p.p.</i> | <i>2,1 p.p.</i> | <i>9,1 p.p.</i> | <i>10,9 p.p.</i> | <i>27,9 p.p.</i> | <i>9,0 p.p.</i> | <i>21,7 p.p.</i> | <i>28,3 p.p.</i> | <i>-4,2 p.p.</i> | <i>15,0 p.p.</i> | <i>210,4 p.p.</i> |
| Ibovespa | 2,3 | 42,1 | -13,3 | -2,9 | -15,5 | 7,4 | -18,1 | | 52,4 | 31,3 | 30,2 |

| Portfólio | jan/16 | fev/16 | mar/16 | abr/16 | mai/16 | jun/16 | jul/16 | ago/16 | set/16 | out/16 | nov/16 | dez/16 |
|------------------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|-----------------|------------------|-----------------|------------------|------------------|
| Carteira XP | -6,0 | 1,2 | 13,5 | 3,5 | -6,4 | 6,7 | 9,9 | 5,6 | 0,6 | 18,1 | -4,7 | -10,8 |
| <i>dif. p.p.</i> | <i>0,8 p.p.</i> | <i>-4,7 p.p.</i> | <i>-3,5 p.p.</i> | <i>-4,2 p.p.</i> | <i>3,7 p.p.</i> | <i>0,4 p.p.</i> | <i>-1,3 p.p.</i> | <i>4,6 p.p.</i> | <i>-0,2 p.p.</i> | <i>7,0 p.p.</i> | <i>-0,1 p.p.</i> | <i>-3,1 p.p.</i> |
| Carteira XP Dividendos | -2,7 | 5,2 | 19,2 | 3,4 | -7,0 | 5,5 | 8,0 | 2,8 | -1,0 | 13,6 | -7,4 | -8,0 |
| <i>dif. p.p.</i> | <i>4,1 p.p.</i> | <i>-0,7 p.p.</i> | <i>2,2 p.p.</i> | <i>-4,3 p.p.</i> | <i>3,1 p.p.</i> | <i>-0,8 p.p.</i> | <i>-3,2 p.p.</i> | <i>1,8 p.p.</i> | <i>-1,8 p.p.</i> | <i>2,5 p.p.</i> | <i>-2,8 p.p.</i> | <i>-0,3 p.p.</i> |
| Ibovespa | -6,8 | 5,9 | 17,0 | 7,7 | -10,1 | 6,3 | 11,2 | 1,0 | 0,8 | 11,1 | -4,6 | -7,7 |

*Inicial: Carteira XP 30/4/2009, Carteira XP Dividendos 2/1/2009, Carteira XP Small Caps 30/12/2010, Carteira XP Alpha 28/6/2013.

DESEMPENHO ANUAL



Disclaimer

- 1) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos CCTVM S/A (“XP Investimentos ou XP”) 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.
- 2) Este relatório foi elaborado pela XP Investimentos e 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.
- 3) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 4) 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(são) indiretamente influenciada por receitas provenientes dos negócios e operações financeiras realizadas pela XP Investimentos.
- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) 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.
- 8) 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.
- 9) 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.
- 10) 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.
- 11) 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.
- 12) O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado, moderado-agressivo e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. 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.
- 13) O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil moderado-agressivo e 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. As operações com derivativos apresentam altas relações de risco/retorno. Posições vendidas apresentam a possibilidade de perdas superiores ao capital investido.
- 14) O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil moderado-agressivo e 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. 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.
- 15) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.