

Sentimento Rico: De volta para os 100 mil pontos**Por: Thiago Salomão**

O forte rali nas bolsas mundiais visto na segunda-feira perde forças nesta terça-feira, mas por aqui o mercado pode ter uma continuação dos ganhos por conta da nova alta do minério de ferro (+2,7%), que atingiu o maior nível desde mai/18 após a Rio Tinto alertar que produção pode diminuir por conta de um recente ciclone e danos causados por um incêndio. Ontem, Vale, Gerdau e CSN subiram entre 3% e 6% na esteira do minério. O noticiário político mais favorável às reformas também pode ajudar a manter o bom humor na Bovespa.

É curioso, aliás, como o mercado é capaz de “virar a página” tão rapidamente: duas semanas atrás, o Ibovespa atingiu os 100 mil pontos e parecia que nada iria parar o mercado. Bastou apenas 7 pregões e quase 10 mil pontos de queda pra que muito investidor cravasse que era o “fim do Brasil” e a saída era comprar dólar. Hoje, voltamos aos 96 mil pontos e com grande chance de esticar esse movimento.

Por momentos como esse que reforçamos quase que diariamente (e peço desculpas por soar repetitivo aos 13 leitores fiéis deste periódica) a importância de separar “sinais” e “ruídos”: apesar de todo clima de pânico gerado nas últimas semanas, não encontramos nenhuma evidência que desmontava nosso cenário de aprovação de reformas e, por isso, encaramos as quedas da semana passada como oportunidades de compra para os investidores de longo prazo.

Quem aproveitou as quedas pode adquirir a tese de recuperação de Brasil com quase 10% de desconto. Se vai dar certo ou não, só o futuro dirá – renda variável é isso: podemos ser os mais otimistas possíveis, mas não temos bola de cristal para adivinhar o que acontecerá lá na frente.

Acredito que a queda da semana passada foi muito saudável e nos trouxe aprendizados em diversos aspectos: i) ela trouxe de volta à realidade o investidor que ‘esqueceu’ que bolsa vive de altos e baixos; ii) ela apresentou para o ‘novo investidor’ o que é volatilidade – e por que isso não é ruim, apesar da maneira como o termo costuma ser normalmente abordado; iii) ela afastou o investidor que não devia estar na bolsa, seja por que não estava psicologicamente preparado ou estava com uma posição aplicada maior do que o “estômago” poderia aguentar.

Diferente dos 100 mil pontos de duas semanas atrás, temos hoje um cenário levemente mais benigno lá fora: se a Europa segue trazendo preocupações (seja com indicadores econômicos, seja com o “Brexit sem fim”), dados da indústria chinesa começam a mostrar estabilidade e o cenário de política monetária acomodatória nos EUA está se tornando cada vez mais consensual (no curto prazo, isso é ótimo para emergentes).

O mercado nos deu uma bela lição. Agora estamos preparados para voltar aos 100 mil pontos. Seguimos Bullish.

RESUMO DO DIA - A receita de Bolsonaro para aprovar a previdência: “meia agenda” por dia

Ainda em Israel, Jair Bolsonaro disse que quando voltar se encontrará com Romero Jucá, ACM Neto e Gilberto Kassab, o que pode ser um ensaio para abandonar o discurso contra a velha política. “Muitos acham que estou fazendo pouco. Vamos agora deixar pelo menos meio dia de minha agenda no Brasil para atender deputados e senadores”, disse o presidente.

Mais do que uma sinalização do presidente, o discurso está alinhado à agenda de importantes personagens do governo: **Paulo Guedes** se reúne hoje com parlamentares do PSD às 9:00, com deputado Elmar Nascimento (DEM/BA), líder na Câmara, às 10:00, deputado Silvio Costa Filho (PRB/PE), 11:00 e com parlamentares da bancada do PSL às 14:00. Já **Rodrigo Maia** adotou um tom conciliador e otimista em evento fechado ontem no Goldman Sachs, mostrando muita confiança na aprovação da reforma.

Na agenda doméstica, teremos produção industrial de fevereiro (expec: +2,3% a/a). Nos EUA estão programados as encomendas de bens duráveis em fevereiro (9h30), o índice ISM das condições empresariais de NY de março (10h45) e os estoques de petróleo na semana até 29/03 (17h30). Na China, serão divulgados os índices de gerentes de compras (PMIs) composto e de serviços de março (22h45).

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER HOJE

MERCADOS

- **AUSTRÁLIA:** BC mantém taxa de juros na mínima histórica de 1,5%
- **PREVIDÊNCIA 1:** Maia fala em aprovar reforma da Previdência no 1º semestre e diz que já pensa na tributária
- **PREVIDÊNCIA 2:** Relator CCJ mantém data de apresentação Previdência em 9/abril
- **PREVIDÊNCIA 3:** Francischini diz que técnicos da CCJ não sinalizam alterações na Previdência
- **PREVIDÊNCIA 4:** Bolsonaro cancela último compromisso em Israel e antecipará volta ao Brasil em duas horas
- **BANCO CENTRAL:** Roberto Campos avança com planos para abrir dados bancários
- **ECONOMIA:** Bolsonaro estuda acabar com o horário de verão

EMPRESAS

- **SABESP:** Meirelles disse ser pouco provável privatização ou capitalização da Sabesp este ano
- **MULTIPLUS:** Ação deixa de ser negociada no Novo Mercado hoje; OPA movimentou R\$ 1,023 bilhão
- **JBS:** segundo a Bloomberg, empresa precificou US\$ 1 bilhão em títulos com 'yield' de 6,5%
- **PETROBRAS 1:** EIG disse que apresentará proposta pela TAG e proposta final está prevista para esta terça; pelo menos três grupos já desistiram de dar oferta pela TAG, diz Reuters
- **BRF:** rating foi rebaixado para 'junk' pela Fitch; perspectiva estável
- **RUMO:** João Alberto Fernandez de Abreu é eleito presidente e substitui Júlio Fontana
- **BR DISTRIBUIDORA** recebeu R\$ 127,6 mi da Eletrobras nesta segunda
- **BRADESPAR:** quer aprovar proventos complementares de R\$ 200,4 milhões (ou R\$ 0,128262 por ação)

Elaborado por:

Thiago Salomão, CNPI-P

Matheus Soares, CNPI

Fale conosco

Capitais e regiões metropolitanas

3003-5465 ou 4007-2465

Demais localidades

0800-771-5465

SAC

0800-774-0402

Ouvidoria

0800-771-5454

Deficientes auditivos / fala

0800-771-0101

Acesse

www.rico.com.br

[facebook.com/ricocomvc](https://www.facebook.com/ricocomvc)

twitter.com/ricocomvc

<http://youtube.com/ricocomvc>

Leia

blog.rico.com.br

Onde estamos

Av. Chedid Jafet, 75 - Torre Sul - Vila Olímpia, São

Paulo - SP, 04551-060

Copyright © 2018 Rico.com.br Todos os direitos reservados. Toda comunicação através da rede mundial de computadores está sujeita a interrupções ou atrasos, podendo impedir ou prejudicar o envio de ordens ou a recepção de informações atualizadas. A Rico exime-se de responsabilidade por danos sofridos por seus clientes, por força de falha de serviços disponibilizados por terceiros.

Informações importantes

DISCLAIMER INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Este relatório de análise foi elaborado pela Rico CTVM S.A. (“Rico”) 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 Rico 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 Rico 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 Rico. 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 Rico 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 do Grupo XP. O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da Rico. 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 Rico, podendo também ser divulgado no site da Rico. 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 Rico.

A Ouvidoria da Rico 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 771 5454. SAC. 0800 774 0402. O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da Rico: <https://www.rico.com.vc/custos>

A Rico 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 Rico. 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 Rico. 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 Rico. 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 Rico. 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. Analista: Roberto Indech – CNPI: EM1426. Responsável pela Análise da Rico CTVM S.A (Instrução CVM nº483): Roberto Indech / analises@rico.com.vc / 11-2505-1900