

Sentimento Rico: A ameaça de Trump alerta: maio começou

Por: Thiago Salomão, CNPI-P

A noite de domingo já indicou o que poderíamos esperar para a semana. Através do twitter, o presidente dos EUA Donald Trump anunciou que deve aumentar de 10% para 25% as tarifas cobradas sobre US\$ 200 bilhões em importações chinesas, jogando água no chopp de quem só esperava que um acordo comercial entre os dois países.



Juntamente com o aumento da tarifa, Trump também ameaçou implementar uma tarifa de 25% para um adicional de US\$ 325 bilhões em produtos chineses. As tarifas adicionais estão contribuindo para a economia dos EUA, diz Trump. A lembrar: na sexta-feira o relatório de emprego de abril mostrou criação de vagas muito acima do esperado e queda na taxa de desemprego. O porta-voz do governo chinês disse que a delegação ainda prepara uma viagem aos EUA para uma nova rodada de negociações, mas sem data prevista nem se o vice-premiê Liu He estará presente.

Como esperado, bolsas internacionais reagem com forte queda e isso certamente impactará a Bovespa. Xangai caiu quase 6%!

Index ↕	Month ↕	Last	High	Low	Chg. ↕	Chg. % ↕
Dow 30	Jun 19	26,017.5	26,249.0	25,933.0	-481.5	-1.82%
S&P 500	Jun 19	2,899.12	2,916.38	2,883.88	-48.38	-1.64%
Nasdaq	Jun 19	7,699.50	7,798.00	7,668.38	-165.50	-2.10%
SmallCap 2000	Jun 19	1,592.40	1,593.25	1,577.65	-24.90	-1.54%
S&P 500 VIX	May 19	16.27	16.78	15.48	+2.00	+13.98%
DAX	Jun 19	12,192.3	12,369.8	12,144.8	-215.2	-1.73%
CAC 40	May 19	5,416.5	5,463.5	5,396.8	-123.0	-2.22%
FTSE 100	Jun 19	7,343.0	7,371.5	7,293.2	+41.5	+0.57%
Euro Stoxx 50	Jun 19	3,388	3,428	3,376	-60	-1.74%

O restante do noticiário do dia não é nada favorável: na Espanha, o PMI veio bem abaixo do esperado (de 55,4 para 52,9; expectativa era de 54,5), os EUA estariam enviando um porta aviões para o Oriente Médio para conter os avanços do Irã e por aqui o Focus revisou o PIB de 2019 para 1,49% (lembrando que começamos o ano prevendo +3% de crescimento...). Como alento, a temporada de resultados dos EUA tem se mostrado muito melhor do que o esperado, com 76% das empresas superando as projeções de lucro.

Agenda da semana: balança comercial chinesa (terça), reunião do Copom e CPI + PPI na China (quarta), vendas de varejo no Brasil, inflação e atividade dos EUA e discursos dos presidentes do Fed e BCE (quinta-feira); e IPCA + CPI EUA (sexta-feira).

Temporada de resultados:

Segunda-feira: Magazine Luiza e Locamerica (após o fechamento)

Terça-feira: Ambev e Petrobras (após)

Quarta-feira: Gerdau (antes), Braskem, Banco Inter, MRV e CSN (após)

Quinta-feira: Banco do Brasil e Suzano (antes), CVC, B3, Rumo, Lojas Americanas, Vale e Sabesp (após)

Sexta-feira: BRF (antes)

CONCLUSÃO: Como dissemos no nosso relatório das carteiras recomendadas de maio, *sequimos Bullish* com o longo prazo mas como maio historicamente costuma ser muito ruim para a Bovespa adicionamos proteções às nossas carteiras recomendadas, incluindo “puts” (opções de venda) de Ibovespa e ativos dolarizados como Suzano e IVVB11 (ETF do S&P500).

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

Este relatório de análise foi elaborado pela Rico Investimentos, que é uma marca da XP Investimentos CCTVM 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.