

Sentimento Rico: *Exterior seque tenso, mas Brasil ameniza o clima*

Por: Thiago Salomão, CNPI-P

A última terça-feira foi totalmente instável no mercado. E ao ver os eventos de quarta-feira, o dia promete fortes emoções. Como fizemos no [Rico Matinal](#) de ontem, vamos por partes:

O último pregão: bolsas dos EUA caíram 2% e o Ibovespa ameaçou seguir o clima de pânico, chegando a cair 2,4% no seu pior momento do dia. Contudo, as notícias indicando que Bolsonaro traria novos membros do Centrão ao governo via criação de novos cargos (leia-se *mais apoio à Reforma da Previdência*) deram força ao Ibovespa, que fechou com queda de “só” **0,65%**.

O curioso é que esse movimento não cessou no mercado de futuros brasileiro (*que fecha 1 hora depois do mercado à vista*) e vimos o contrato futuro do Ibovespa fechar praticamente estável (**alta de 0,09%**).

WINFUT	95.325	0,09%	18:01:23
IBOV	94.388,73	-0,65%	17:19:00

“Isso indica que o Ibovespa deverá abrir em alta nesta quarta-feira?” Se não acontecesse nada novo entre ontem às 18h e hoje às 10h, a resposta seria sim. **Mas aconteceu.**

Os eventos de quarta-feira:

NEGATIVO - Bolsas em queda lá fora no aguardo do encontro EUA x China: futuros dos EUA e bolsas europeias caem cerca de 0,5% e caminham para o 3º pregão no vermelho. Ajuda a manter esse clima de tensão uma [notícia da Reuters](#): citando seis fontes (três do governo dos EUA e três do setor privado com conhecimento nas negociações), a notícia diz que Pequim enviou mudanças sistemáticas no esboço de quase 150 páginas do acordo comercial, o que acabaria com meses de negociação entre EUA e China. *Apesar de importante, isso não é uma informação oficial (ainda), o que temos de concreto é: o vice-premier chinês, Liu He, visitará os EUA nos dias 9 e 10 de maio para negociações comerciais.*

NEUTRO - Balança comercial chinesa traz sinais ambíguos: superávit comercial na China ficou em US\$ 14 bilhões em abril, abaixo do registrado em março (US\$ 33 bi) e da expectativa do mercado (US\$ 35 bi). As exportações caíram 2,7% (expect: -2,3%) mas as importações superaram as expectativas com alta de 4% (expect: queda de 3,6%).

NEUTRO – Produção industrial da Alemanha fica acima do esperado. Apesar do dado positivo, principal economia europeia vem trazendo uma série de indicadores piores que o previsto, inclusive o ministério da economia alertou que as perspectivas continuam fracas.

POSITIVO - Bolsonaro deve recriar ministérios para garantir apoio do Centrão. Os ministérios das Cidades e da Integração Nacional seriam recriados, com o primeiro devendo ir para o PP, com anuência de Rodrigo Maia, e o segundo sendo indicado pela cúpula do Senado. Essa movimentação e a promessa de R\$ 4 bilhões em recursos adicionais para os deputados até o final do ano devem ajudar a articulação política. **Ainda sobre isso:** Bolsonaro disse ontem em entrevista que a previdência já tem o apoio “de mais de 300 parlamentares” e que está otimista.

POSITIVO - Bolsonaro deve anunciar ainda hoje pacote de R\$ 38 bilhões de concessões e privatizações em infraestrutura nos setores de rodovias, portos e aeroportos. A expectativa é de aprovação hoje pelo conselho de ministros do Programa de Parcerias de Investimentos (PPI) e que os leilões se concentrem em 2020. *Essa é uma daquelas notícias que não fazem preço hoje, mas mostram que as mudanças estruturais que a equipe econômica quer implementar vão muito além da Reforma da Previdência.*

POSITIVO - Minério de ferro em alta: O anúncio de que as operações do complexo de Brumadinho foram interrompidas mais uma vez levou o preço do minério de ferro para perto de seu nível mais alto em cinco anos. Ontem, o minério avançou 1,9% para US\$96,15/t, acumulando valorização de +33% em 2019. Os futuros seguiram o movimento, com alta de 2,5%, para US\$106,80/t.

O QUE ACOMPANHAR:

Guedes na CCJ: Paulo Guedes e Rogério Marinho vão hoje à comissão especial da reforma da previdência. O PSL dessa vez promete blindar o ministro, que foi alvo de duras indagações pela oposição na CCJ.

10h: Teleconferência de resultados da Petrobras. Estatal teve lucro líquido de R\$ 4,03 bilhões no 1º trimestre, queda de 42% frente 1T18. *Estamos restritos na ação e por isso não temos recomendação para a empresa.*

18h: Copom. Selic deve ser mantida em 6,5% ao ano. Esperamos poucas mudanças na comunicação do comitê: embora a economia tenha enfraquecido ainda mais desde a última reunião, a Selic não deve cair enquanto a Previdência não avançar.

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.