

Sentimento Rico: *Pra melhorar, é preciso piorar*

Por: Thiago Salomão e Matheus Soares

Mercados abrem esta semana no mesmo ritmo da segunda passada: fortes quedas por conta de declarações nada amistosas de Donald Trump, e por aqui o noticiário colabora para manter o tom de cautela. Seguimos bastante otimistas para o longo prazo, sobretudo pelos níveis de preços tanto do Ibovespa quanto de algumas ações que caíram forte após os resultados trimestrais, mas entendemos que a volatilidade irá prevalecer no curto prazo – cenário já esperado, haja vista nossa estratégia apresentada no relatório da **Carteira Recomendada** de maio.

CENÁRIO INTERNACIONAL: EUA x CHINA

O presidente dos EUA teria dado aval para estudar tarifas adicionais para os outros US\$ 325 bilhões importados da China – a lembrar: sexta-feira entrou em vigor o aumento de 10% para 25% na tarifa cobrada em US\$ 200 bi de produtos chineses. Em meio às possíveis retaliações por parte da China, Trump já se antecipou via twitter nesta manhã dizendo que a China não deveria retaliar, “ou as coisas apenas ficariam piores”.

O assessor econômico da Casa Branca, Larry Kudlow, disse à Fox News no domingo que as tarifas dos EUA permanecerão em vigor enquanto as negociações continuam, e que a China o convidou para conversas em Pequim, embora sem data marcada ainda. A expectativa é que Trump se reúna com o presidente chinês Xi Jinping durante a reunião do G20 no final de junho, onde poderíamos ter avanços.

Ou seja: se por aqui a bolsa deveria seguir volátil, porém lateralizada, enquanto não houvesse uma definição sobre o rumo da reforma da Previdência, o rumo dos mercados lá fora não deve ser muito diferente. Enquanto não houver uma definição entre o que acontecerá entre as duas principais economias do mundo, os investidores ficaram em ‘modo de alerta’, tanto para tomar posições otimistas quanto pessimistas. **Assim como na reforma da previdência, esperamos um desfecho positivo para esta batalha comercial:** volatilidade deve imperar no curto, mas no final acreditamos que prevalecerá a racionalidade.

BRASIL NÃO AJUDA

Por aqui, o clima é de apreensão: 40 deputados do PSL se reuniram com Bolsonaro para passar dois recados: são a favor da manutenção do COAF com Moro e são contra acordos com o centrão, especialmente a negociação envolvendo ministérios. A movimentação já teve apoio de Carlos Bolsonaro nas redes. Se o Planalto andar junto com a sinalização dos parlamentares, aumenta o risco de caducar a MP 870, o que significaria a restauração da estrutura com 29 ministérios e atrasos na aprovação da previdência.

Ainda sobre previdência, os jornais relataram no fim de semana que Maia não fará indicação de aliado ao ministério das Cidades por conta do impasse com o COAF e que os governadores se consideram neste momento ‘fora da previdência’.

Um leve contraponto: Onyx disse que não tem tsunami nenhum e que não haverá nada esta semana em Brasília (*na sexta-feira, a declaração de Bolsonaro de que teríamos um tsunami nesta semana causou apreensão nos mercados*). A declaração conforta mas não tranquiliza, ainda mais por estarmos em maio, mês tão traumático para os mercados.

AGENDA DA SEMANA:

Segunda-feira: 9h30, Paulo Guedes reúne-se com Doria; nos EUA, teremos discurso do vice-presidente do Fed, Richard Clarida.

Resultados: JBS e Eletrobras (depois do pregão)

Terça-feira: 6h: produção industrial de março Zona do Euro (expec: -0,8%; ant: -0,3%). 8h: ata do Copom. 9h: pesquisa mensal de serviços (expec: 1,2% a/a; ant: 3,8% a/a). 23h: produção industrial de abril da China (expec: 6,5% a/a; ant: 8,5% a/a) e vendas no varejo de abril (expec: 8,6% a/a; ant: 8,7% a/a).

Resultados: Bradespar (antes), Guararapes e Minerva (depois)

Quarta-feira: 6h: PIB da Zona do Euro (expec: 0,4% t/t; ant: 0,4% t/t) + Alemanha (expec: 0,4% t/t; ant: 0% t/t). 8h30: IBC-Br (expec: -0,2% m/m; ant: -0,7% m/m). 9h30: vendas no varejo dos EUA de abril (expec: 0,2% m/m; ant: 1,6% m/m). 10h15: produção industrial de abril (expec: 0% m/m; ant: -0,1% m/m). 22h30: preços de novas residências de abril na China (ant: 0,6%).

Resultados: Embraer e Kroton (antes); Ultrapar, Marfrig e Cemig (após)

Quinta-feira: 9h: PNAD continua trimestral

Sexta-feira: 6h: CPI de abril da Zona do Euro (expec: 1,7% a/a; ant: 1,4% a/a)

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

MERCADOS

Petróleo em alta: Arábia Saudita afirma que dois navios petroleiros foram atacados na costa dos Emirados Árabes. Um dia antes, os Emirados Árabes também mencionaram que 4 navios comerciais foram sabotados no principal centro de reabastecimento de navios-tanque da região.

EMPRESAS

GALPÕES LOGÍSTICOS têm queda na taxa de vacância em SP: Absorção líquida (diferença entre áreas contratadas e devolvidas) de condomínios industriais e logísticos cresceu 21%, no 1º trimestre, no Estado de SP, para 178,4 mil m², com destaque para os setores de varejo e comércio eletrônico. A taxa de vacância caiu de 26,6% para 26,1%.

B2W: segundo o Valor, empresa estuda separar o braço da Ame Digital de suas operações (Ame foi criado há cerca de um ano e funciona como uma conta digital para o consumidor dos sites). A possibilidade de criar um negócio com foco exclusivo em inovação e tecnologia, e que cresça por meio de uma operação autônoma, fez o comando avaliar o plano de cisão da Ame.

E-COMMERCE: Walmart encerra operação de vendas online através do marketplace no Brasil. A estratégia segue a decisão anunciada em 2017 de encerrar as vendas online de produtos próprios. A operação de marketplace do Walmart contava com 3.000 varejistas vendendo através de sua plataforma (VS 25.500 na B2W e 5.000 na Magazine Luiza no 1T19) e, segundo a empresa, as vendas eram tão pequenas que se comparavam a de um hipermercado de baixo desempenho. O foco do Walmart deve continuar nas operações de varejo físico, com destaque para o formato de Atacarejo.

CAIXA dá início a processo de IPO do braço de seguros

FRIGORÍFICOS: Vietnã abateu mais de 1,2 milhão de porcos criados infectados com a peste suína africana. A carne suína representa três quartos do consumo total de carne no Vietnã, um país de 95 milhões de pessoas onde a maioria dos 30 milhões de suínos criados em fazendas é consumida internamente.

PETROBRAS inicia fase não vinculante de venda da Liquigás

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.