

**Sentimento Rico:** *O que fazer diante do pânico? Nós 'compramos' mais ações*

Por: Thiago Salomão e Matheus Soares

**"Compramos" mais ações na segunda-feira (13) de pânico nos mercados.** (Disclaimer extra: na verdade o que fizemos foi "aumentar exposição em ações dentro da carteira recomendada da Rico", pois não podemos investir diretamente em ações).

O que fizemos:

1. Vendemos metade da nossa proteção montada via "put" (opção de venda) de Ibovespa (a que colocamos na carteira era a IBOVR92, com vencimento em junho e 'strike' em 92 mil pontos). A venda foi para ajustar o tamanho destas puts em nossa carteira: **como elas subiram 140% neste começo de mês**, a participação delas na Carteira Rico Premium saltaram de 4,5% para quase 9,5%.
2. Juntamos essa fatia com metade dos 4,4% de posição em caixa que deixamos na Carteira Rico Premium para maio para aumentar exposição em algumas ações que caíram muito e também incluir uma nova ação que já estava em nosso radar.

Acreditamos que no curto prazo as condições de mercado tendem a piorar antes de melhorar (ver abaixo no **Mercados Hoje**). Contudo, gostamos da ideia de comprar "com desconto" ações de empresas de qualidade e com expectativa de bons resultados no médio e longo prazo.

Os assinantes do serviço Carteira Rico Premium receberam essa recomendação às 16h da segunda-feira. Não conhece as vantagens em ser assinante da nossa Carteira? Clique aqui e confira.

**MERCADOS HOJE:** bolsas europeias e futuros americanos sobem entre 0,5% e 1,0% após terem caído entre 2% e 3% ontem no pior pregão do ano. O Ibovespa caiu 2,69% e fechou abaixo de 92 mil pontos (91.726) pela 1ª vez em 4 meses.

O clima continua pesado entre EUA e China: a China anunciou planos de tarifar US\$60 bilhões em produtos importados dos EUA, em medida retaliativa às tarifas impostas pelos americanos - a lembrar: além de elevarem de 10% para 25% as tarifas sobre US\$ 200 bilhões de produtos importados pela China, os EUA divulgaram ontem lista de cerca de US\$ 300 bilhões adicionais que poderiam ser taxados em 25%, incluindo roupas infantis, brinquedos, telefones celulares e laptops.

Se implementadas pelos EUA, as tarifas poderiam levar a uma desaceleração de até 1% no crescimento chinês. Uma ressalva: o principal diplomata do governo chinês disse que China e EUA têm a "capacidade e sabedoria" para chegarem a um acordo comercial que seja bom para ambos. E Donald Trump disse estar otimista sobre a resolução da disputa comercial.

**Opinião:** acreditamos que no final deve prevalecer a racionalidade, mas ao que tudo indica as coisas tendem a piorar antes de começarem a melhorar. O efeito nas bolsas mundiais tende a ser bastante negativo no curto prazo, já que a trégua entre EUA e China foi um dos dois pilares para o rali dos mercados em 2019 – o 2º pilar é a manutenção dos juros baixos nos EUA.

**No Brasil**, os ruídos políticos têm aumentado a cada dia, o que contribui para o clima de aversão a risco. Duas notícias que merecem destaque: i) a quebra de sigilo bancário do senador Flávio Bolsonaro, do ex-assessor Fabrício Queiroz e de mais de 80 pessoas; ii) a citação do nome de Rodrigo Maia nos trechos da delação do empresário Henrique Constantino (dono da Gol), que cita pagamento de vantagens indevidas a parlamentares de vários partidos.

**AGENDA DA SEMANA:**

**Terça-feira:** 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 contínua 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

**ZONA DO EURO:** Produção Industrial recua 0,6% em março, em linha com o esperado

**ALEMANHA:** índice ZEW de expectativas econômicas ficou em -2,1 em maio, bem abaixo do esperado (+5,0)

**BOLSONARO** viaja hoje aos EUA para receber em Dallas o prêmio Personalidade do Ano (5ªF). O primeiro compromisso oficial amanhã será um encontro com Bush.

### EMPRESAS

**COSAN:** lucro líquido avança 14,5% a/a no 1º tri de 2019, para R\$ 395,7 milhões

**ITAÚ UNIBANCO:** inicia plano para fechar até 400 agências no País, com migração para canais eletrônicos

**ITAÚSA:** lucro líquido avança 3,6% a/a no 1º tri de 2019, para R\$ 2,486 bilhões

**SUZANO:** preço de celulose de fibra curta teve queda novamente essa semana, recuando US\$4,30/t (ou -0,64%, para US\$667,83/t. Do pico em setembro de 2018 até o pior momento no ano passado, o preço spot na China teve queda de US\$128,90/t (ou -16,2%). *Embora seja uma proteção em tempos de alta do dólar, a ação da Suzano vem sofrendo no curto prazo com o mal momento do preço da celulose.*

# 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](http://www.rico.com.br)

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

[twitter.com/ricocomvc](https://twitter.com/ricocomvc)

<http://youtube.com/ricocomvc>

### Leia

[blog.rico.com.br](http://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 substanciar 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.