

## **Sentimento Rico: Não é hora para se empolgar**

**Por: Thiago Salomão, CNPI-P**

*(Já começo o texto me desculpendo com os leitores fiéis deste periódico diário, mas terei que ser um pouco repetitivo sobre como enxergamos o mercado. Se ficar entediado, pule direto para o **MERCADOS HOJE**)*

Ibovespa subiu 1,41% na terça e acumula ganhos de 2,84% nas últimas três sessões, indo de 93 mil para quase 96 mil. Já nesta quarta, o mercado acorda com a vitória avassaladora do governo na CCJ na votação da PEC da Previdência (48 votos contra 18). Como reação, o ETF de ações brasileiras EWZ sobe quase 1% no pré-market dos EUA.

Mas calma: não é hora para se empolgar. Nossa tese de investimentos continua a mesma: enquanto a reforma da previdência não for de fato sacramentada, não vemos motivos para que, nas condições atuais, o Ibovespa opere acima de 100 mil pontos ou abaixo de 92 mil pontos.

Reforçamos isso na tortuosa semana passada, quando a CCJ não conseguiu concluir a votação da PEC da Previdência e o índice mergulhou para perto dos 92 mil pontos. Naquele momento, sim, era hora de ser mais corajoso e aumentar a exposição em ações. Agora, a quase 96 mil pontos, estamos exatamente no meio do caminho entre 100 mil e 92 mil pontos. A assimetria do investimento não é mais tão interessante.

*“Não posso mais comprar ações, então?”* Claro que pode. Apenas tenha em mente que a relação de “risco x retorno” não está mais tão interessante no curto prazo.

**A mensagem que quero passar aqui é:** quanto melhor estruturada for tua tese de investimentos e tuas convicções, menos os ruídos de mercado vão te incomodar.

*E por que isso é importante?* Porque é muito fácil agora que o mercado está mais tranquilo e favorável eu chegar aqui e dizer que “aumentar posição em ações nos 92 mil e diminuir nos 100 mil” funciona. Acontece que quando a bolsa mergulhar até 92 mil pontos, a “cara do mercado” vai estar muito pior do que agora: as manchetes serão ruins, o pessimismo estará instaurado no feed do twitter e ninguém vai querer saber de ir às compras.

Foi por isso que fomos questionados quando reduzimos o ímpeto em março quando o Ibovespa bateu em 100 mil pontos, que fomos questionados quando o Ibovespa voltou pra 91 mil pontos no mesmo março, quando ele bateu 97,5 mil pontos no começo deste mês e na semana passada quando ele voltou aos 92 mil pontos.

Não é fácil tomar uma decisão contrária àquela que todo o resto do mercado está tomando. Por isso, é importante estar bem confortável não só com sua tese de investimentos mas também com o “tamanho” da sua fatia aplicada em ações – este tamanho é a melhor representação da sua convicção com o mercado.

### **MERCADOS HOJE**

Jornais trazem mais manchetes “pró-reforma”: a Folha de S. Paulo diz que o Governo dará R\$ 40 milhões em emendas a cada deputado que votar a favor da reforma (deputados creditam oferta à Onyx, diz o jornal) e o Valor Econômico diz que Rodrigo Maia liderou ontem uma articulação para acelerar a instalação da comissão especial da reforma da Previdência (o 1º dos próximos passos para aprovação da reforma).

Lá fora, a temporada de resultados nos EUA vem sendo muito positiva: de cada 5 balanços, 4 têm ficado acima do esperado. Na Europa os sinais ainda são pouco animadores: o IFO (um dos principais indicadores de confiança da Alemanha) ficou abaixo das expectativas do mercado e apresentou nova queda.

Por aqui, a temporada de resultados começa a ficar agitada: ontem a noite, **Cielo** e **Via Varejo** divulgaram números bem fracos: a Cielo viu o lucro cair 40% e a Via Varejo reportou queda no lucro, Ebitda, receita e “vendas mesmas lojas”. Na agenda econômica, o Caged decepcionou ao mostrar fechamento de 43.196 vagas de emprego em março (a expectativa era de criação de 82 mil postos, segundo mediana de projeções do Broadcast).

**Aos que não viram:** ontem eu e o Matheus falamos no InfoMoney sobre a nossa recomendação de Small cap que subiu 58% em pouco mais de um mês. Mostramos também a história do investidor que lucrou R\$ 91 mil com nossa recomendação. [O link do vídeo está aqui.](#)

# 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.