

**Sentimento Rico: *Uma semana de paz***

Por: Thiago Salomão e Matheus Soares

Para ouvir durante o dia: episódio 5 do “**Stock Pickers**”. Tema: o saldo da temporada de resultados do 1º trimestre. Participantes: Adeodato Netto (Eleven Financial), Fernando Fontoura (Persevera Asset) e Renato Santiago (InfoMoney). [Link para ouvir aqui.](#)

**Resumo do dia:** a sexta-feira começa bastante positiva nas bolsas internacionais (futuro dos EUA +0,6%; bolsas da Europa entre +0,7% e +1,4%), corrigindo parte das perdas de ontem, quando Dow Jones e S&P caíram 1% e o petróleo despencou 6%. O movimento não contaminou o Ibovespa, que caiu apenas 0,48%, digerindo falas pró-reforma de Paulo Guedes.

Apesar dos vários ruídos políticos na semana, a agenda de reformas conseguiu avanços interessantes (destacamos a aprovação de MPs da reforma administrativa, das aéreas e o avanço da reforma tributária na CCJ). Isso somado aos preços bem atrativos do Ibovespa contribuiu para a semana positiva no nosso mercado – a lembrar: *nossa expectativa para Ibovespa é que ele fique entre 100 mil e 90 mil pontos enquanto não tivermos definições sobre Reforma da Previdência, e quanto mais perto ele estiver destes extremos, mais otimistas (perto de 90 mil) ou cautelosos (perto de 100 mil) ficaremos com o mercado no curto prazo.*

**Sobre previdência:** Paulo Guedes deu um “dead line” ao mercado ontem ao dizer que a reforma será aprovada ‘em 60 ou 90 dias’. Iniciando da contagem de ontem, estamos falando de algo entre 22 de julho e 21 de agosto. Entre essas duas datas, teremos vencimento de opções de Ibovespa em 14/ago e vencimento de ações em 19/ago. Ao investidor que acompanhou nossa recomendação em ‘puts’ (opções de venda) de Ibovespa na Carteira Rico Premium de maio, esses vencimentos podem gerar estratégias interessantes para se expor ao evento caso o prazo do Paulo Guedes seja respeitado.

Dois alertas importantes que podem atrapalhar esta sexta-feira aparentemente tranquila:

- i) **manifestações no domingo:** embora Bolsonaro já tenha dito que não irá participar (o que esvaziou a importância do evento), não sabemos qual e como será a participação da população neste evento, mas compartilhamos da ideia de que o evento pode ser um jogo de ‘perde-perde’ para o mercado: se houver grande adesão, o Congresso pode mostrar força dando troco ao governo; por outro lado, se o ato fracassar, o Congresso pode se aproveitar disso. Por isso consideramos oportuna a decisão de Bolsonaro não participar dos atos – e vemos isso inclusive como um dos fatores que tranquilizaram nosso mercado esta semana.
- ii) **Pesquisa XP mostrou pela 1ª vez que desaprovação a Bolsonaro está maior do que aprovação:** Dos 1000 entrevistados entre os dias 20 e 21 de maio (semana pós-manifestações), 36% avaliaram como ruim ou péssimo o governo Bolsonaro (pesquisa anterior apontava 31%), enquanto a avaliação de ótima ou boa oscilou de 35% para 34%. *Isso não chega a ser um ‘turning point’ para o governo hoje, mas piora de avaliação em um ambiente econômico e social frágil (temos 13 milhões de desempregados e as projeções de crescimento econômico têm caído a cada semana) pode dificultar o andamento da agenda de reformas. A monitorar.*

Sem notícias com potencial de ‘fazer muito preço’ no mercado, o Ibovespa tem espaço aberto para ter sua 1ª semana de alta após 3 quedas semanais seguidas (IBOV +4,35% semana até ontem). No mês, o Ibovespa cai 2,54%, e se mantido será o 11º maio negativo consecutivo do índice. No ano, a alta acumulada está em +6,85%, muito abaixo dos 14,28% alcançados quando bateu a máxima do ano (100.438 pts, em 19/3).

## O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

**Governo estima gerar uma receita superior a R\$ 300 bilhões** com a proposta que permitirá a atualização do valor declarado do imposto de renda mediante pagamento de uma taxa. A iniciativa, no entanto, foi recebida com ressalvas no Congresso e no próprio Executivo, pois ela não resolve o problema estrutural do nosso déficit fiscal.

**MP da reforma administrativa passou na Câmara ontem, mas no Senado PSL quer mudanças**, uma vez que a transferência do Coaf do Ministério da Justiça para o Ministério da Economia foi considerada uma derrota para o governo. Mesmo assim, Bolsonaro pediu que o Senado siga o voto da Câmara.

**Primeira-ministra do Reino Unido, Theresa May renuncia em meio à crise do Brexit.** Após as recentes derrotas parlamentares em torno do Brexit, May anunciou hoje sua demissão. Ela deve deixar o cargo no começo de junho.

### Agenda do dia:

**BRASIL - 9h00:** IPCA-15 de maio. Expectativa: +0,41% m/m; anterior: +0,72% m/m.

**BRASIL - 14h00** Caged de abril. Expectativa: criação de 80 mil vagas; anterior: fechamento de 43,2 mil vagas.

**EUA - 9h30:** Encomendas de Bens Duráveis de abril. Expectativa -2,0%; anterior: +2,6%.

# Elaborado por:

Thiago Salomão, CNPI-P 1399

Matheus Soares, CNPI 1969

## 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://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 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.