

Sentimento Rico: Previdência foi às ruas: o que fazer na Carteira? Nada.

Por: Thiago Salomão e Matheus Soares

Resumo do dia: com feriado nos EUA e em Londres, mercados terão menos liquidez e isso pode trazer mais volatilidade aos preços. Dia é positivo nas bolsas europeias apesar do clima tenso no Reino Unido pós-renúncia de Theresa May e de mais novidades negativas envolvendo EUA e China. Por aqui, Ibovespa pode reagir bem ao apoio da população à reforma da previdência nas manifestações de domingo e também pelo fato do Ibovespa ter caído nos últimos três pregões.

Sobre as manifestações e nossa forma de ver o risco: os mais céticos dirão que ela foi apenas uma resposta pró-Bolsonaro ao protesto da semana passada contra cortes no Orçamento da Educação (que uniu os opositores do governo nas ruas), dirão que ela não teve uma aceitação tão grande como em outras manifestações e que o apoio teria sido ainda menor se não fossem as convocações feitas pelos aliados do presidente. Nós, como de costume, preferimos ser mais pragmáticos quando o assunto é Política: e sendo bem simplista, jamais imaginei ver faixas de apoio à Reforma da Previdência nas ruas.

Além disso, os gestores multimercados que conversaram conosco semana passada demonstravam duas grandes preocupações com as reformas: i) o movimento poderia não ter apoio nas ruas (o que enfraqueceria Bolsonaro e aumentaria a resistência do Congresso); ii) o movimento poderia ter um forte apoio mas apenas ao Bolsonaro (o que poderia enfraquecer o discurso reformista).

Com as manifestações tendo um apoio “ok” e com a agenda de reformas sendo uma das bases dos manifestantes, o saldo final foi melhor do que o esperado.

O que fazer na Carteira diante disso? Nada. Este era um evento importante e que merecia atenção especial. Mas nossa estratégia da Carteira Rico Premium para maio já embutia ativos defensivos, pensando na volatilidade negativa que costuma ser vista no mês, mas também possui ativos que ganham em caso de melhora da economia e do mercado de maneira geral.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

MERCADOS

EUA e CHINA: Negociações tendem a se arrastar ainda mais. No Japão, Trump diz que EUA não estão prontos para fazer um acordo comercial. Já na China, o no jornal estatal Xinhua diz que as exigências dos EUA são uma violação aos interesses do país.

CHINA: lucro das indústrias recuou 3,7% em abril

BRASIL: Bolsonaro disse em entrevista à TV Record que quer conversar com Maia, Alcolumbre e Toffoli esta semana para propor um “pacto” pelo Brasil.

CORPORATIVOS

VALE3: movimentação do talude norte da mina de Gongo Soco chegou a 20 cm. A situação gera incerteza quanto à segurança de barragens e quanto a negociações em relação aos litígios coletivos/ambientais, ainda em aberto com o MP. No entanto, reiteramos que os riscos tanto humanos quanto de impacto de produção são baixos em caso de rompimento. A lembrar: minério de ferro já subiu quase 30% desde a tragédia em Brumadinho, enquanto as ações da Vale caíram cerca de 15% no mesmo período. Aos que acreditam que no longo prazo Vale vá convergir ao minério, o investimento pode ser interessante. Mas é preciso ter ciência dos riscos embutidos no curto prazo.

MAGAZINE LUIZA eleva oferta pela Netshoes em 50%, de US\$ 2,00 para US\$ 3,00 por ação ou US\$ 93 milhões. Oferta é 7% acima do valor oferecido pela Centauro semana passada. 30 de maio está marcada Assembleia de Acionistas da Netshoes para deliberar sobre a proposta feita pelo Magazine Luiza e, apenas se a oferta for rejeitada, outra assembleia pode ser convocada para avaliar a oferta da Centauro. Conselho de Administração da Netshoes reafirmou a recomendação para aprovação do deal de Magalu.

Cielo reduz dividendos e não divulgará mais Guidance. Na última sexta-feira, Cielo anunciou uma redução de dividendos de R\$ 3,5 bilhões fixos em 2018 para 30% do lucro líquido em relação aos próximos três trimestres de 2019. Ela informou ainda que decidiu descontinuar o Guidance anunciado em 29 de janeiro, de lucro líquido entre R\$ 2,3 bilhões (-30% A/A) e R\$2,6 bilhões (-21% A/A) para o exercício de 2019, sem estabelecer novas estimativas. *Ambas as decisões refletem o ambiente cada vez mais competitivo no setor de aquisição e seu reduzido potencial de lucros.* Permanecemos cautelosos com CIEL3 devido à situação frágil dos acionistas minoritários das adquirentes, pois os bancos estão se tornando cada vez mais agressivos em relação a essas operações a fim de reter clientes corporativos em suas plataformas.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

AGENDA DA SEMANA

Segunda-feira:

EUA: Feriado – Memorial Day

REINO UNIDO: Feriado – Bank Holiday

BRASIL – 10h30: dados de transações correntes (expec: +US\$ 470 milhões; ant: -US\$ 494 milhões)

BRASIL – 10h30: Investimento Estrangeiro Direto (expec: US\$ 5 bilhões; ant: 6,8 bilhões)

Terça-feira:

ALEMANHA – 3h: Confiança do consumidor (expec: n/a; ant: 10,4)

ZONA DO EURO – 6h: Indicador de confiança da economia em maio (expec: n/a; ant: 104)

EUA – 10h: Preços residenciais de março (expec:; ant: 3,0% a/a)

EUA – 11h: Confiança do consumidor em maio (expec: 130; ant: 129,2)

BRASIL – sem horário: Senado deverá votar a MP da reforma administrativa

Quarta-feira:

ALEMANHA – 4h55: Taxa de desemprego de maio (expec:; ant: 4,9%)

BRASIL – 8h: Sondagem de serviços de maio

BRASIL – 10h30: Taxa de inadimplência de abril (expec: 4,7%; ant: 4,7%)

EUA – 11h: Sondagem Industrial de maio (Fed – Richmond)

Quinta-feira:

BRASIL – 8h: IGP-M de maio (expec: 0,56% m/m; ant: 0,92% m/m)

BRASIL – 9h: PIB do 1º trimestre (expec: -0,2% t/t; ant: 0,1% t/t)

EUA – 9h30: 2ª prévia do PIB do 1º trimestre (expec: 3,2% a/a; ant: 3,2% a/a)

EUA – 9h30: Balança Comercial de abril (expec: -US\$ 71,7 bilhões; ant: -US\$ 71,4 bilhões)

EUA – 11h: Vendas Pendentes de Moradias de abril (expec: 1,0% m/m; ant: 3,8% m/m)

CHINA – 22h: PMI Industrial de maio (expec: 49,9; ant: 50,1)

CHINA – 22h: PMI de serviços de maio (expec: 54,3; ant: 54,3)

Sexta-feira:

BRASIL – 8h: Índice de confiança empresarial de maio

BRASIL – 9h: PNAD Contínua de abril (expec: 12,3%; ant: 12,7%)

EUA – 9h30: Renda Pessoal (expec: 0,3% m/m; ant: 0,1% m/m)

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

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.