

## **Sentimento Rico: *O que mudou?***

**Por: Thiago Salomão**

A semana começou muito tensa na segunda, virou um “caos” na quarta e hoje (sexta-feira) caminha para um possível fechamento tranquilo. Além dos sinais de trégua entre Executivo e Legislativo (destacamos 4 destes sinais no texto abaixo), o cenário externo também ajuda a trazer uma cara de ‘final feliz’ para este fechamento de semana/mês/trimestre, com EUA e China nos últimos detalhes do tão esperado acordo comercial.

### **NOSSO SENTIMENTO RICO: *Seguimos Bullish.***

Os últimos dias foram de muito aprendizado para os investidores, principalmente aqueles que só tinham visto a bolsa subir desde que chegaram ao mercado. *O mundo de renda variável é assim no curto prazo: volátil, incerto e muitas vezes histérico em suas oscilações.* Por isso no **Rico Matinal** de ontem trouxe duas frases célebres de Warren Buffett - e uma delas eu repito hoje: *o mercado foi feito para transferir dinheiro dos impacientes para os pacientes.*

O grande “gatilho” para a bolsa brasileira se valorizar no longo prazo é a reforma da previdência. Embora o noticiário dessa semana tenha sido perturbador para o mercado, continuamos com uma visão positiva sobre reformas por achar que o problema hoje na articulação é “pessoal” e não “político”: Rodrigo Maia e Jair Bolsonaro sabem da importância de aprovar a reforma e defendem esse projeto. Só falta que os dois lados deixem as diferenças de lado e se entendam.

Como *leitura complementar*, sugiro fortemente a [entrevista que Rodrigo Azevedo](#) (ex-diretor do BC e sócio da Ibiúna Investimentos) concedeu ao Valor Econômico ontem, principalmente quando ele fala sobre a celeridade que a Câmara consegue ter quando quer ser rápida.

### **MERCADOS HOJE**

Bolsas ocidentais têm alta moderada, mas em Xangai mercado disparou 3% com expectativa de acordo comercial entre EUA e China; os dois países estariam avaliando minuciosamente os detalhes de um texto que encerra a guerra comercial, disse a Bloomberg. Colabora ainda a alta de mais de 1% do petróleo (commodity caminha para maior valorização trimestral em quase 10 anos), embalada com uma possível extensão do acordo de menor produção de petróleo da OPEP+ - o acordo atual termina em julho.

Lá fora, agenda ainda traz dados norte-americanos de rendas e despesas pessoais, moradias e confiança. No Brasil, a pauta econômica conta com resultado fiscal e desemprego – expectativa é de piora para ambos.

### **BRASIL: O QUE MUDOU?**

A série de gestos positivos feitos na última quinta-feira contribuiu para o forte rali do Ibovespa (+2,70%) e para uma possível continuidade dos ganhos hoje. Destacamos:

- i) o encontro amistoso entre Rodrigo Maia e Sergio Moro (Maia teria prometido reduzir o prazo do grupo de trabalho para analisar o pacote anticrime de Moro de 90 para 45 dias; dias atrás, Maia havia criticado o pacote);
- ii) o almoço de Maia e Guedes, que selou a ‘volta’ do ministro da Economia à CCJ (ele havia faltado na audiência da última terça-feira) e o compromisso de que ambos liderem a articulação para blindar a reforma da Previdência;
- iii) A escolha de Marcelo Freitas (PSL) para ser relator da previdência na CCJ. A escolha de alguém do partido de Bolsonaro reforça o alinhamento do partido para aprovar a reforma (um dos *ruídos* que colaboraram para o mergulho do Ibovespa até quase 90 mil pontos foi o desalinhamento interno de discurso). Onyx destaca ainda que o relator tem preparo jurídico e político;
- iv) O compromisso de Bolsonaro de ir à residência oficial de Maia após sua viagem à Israel (ele embarca no sábado). Bolsonaro disse ainda em sua live semanal (transmitida às quintas-feiras) que reformar a previdência é essencial para que o Brasil não quebre.

A saber: governo espera votar reforma da previdência na comissão em 17 de abril.

## O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER HOJE

### MERCADOS

- **PREVIDÊNCIA 1:** Maia e Bolsonaro se encontrarão depois da viagem de Israel
- **PREVIDÊNCIA 2:** 'Tuíte pra lá, pra cá, reforma será aprovada', diz Itaú (VALOR ECONÔMICO)
- **EUROPA:** Parlamento do Reino Unido participa de votação hoje às 11h30 (horário de Brasília) sobre Brexit
- **CHINA:** No final de semana saem dados de atividade industrial na China

### EMPRESAS

- **PETROBRAS:** XP eleva preço-alvo de PETR4 (de R\$ 31 para R\$ 33) e reitera recomendação de compra
- **VALE** reduz projeção de vendas de minério de ferro em 75 milhões de toneladas, para 307-322 milhões de toneladas
- **JBS:** Forte geração de caixa livre (R\$ 5,7 bilhões 4tri18, +105,2% a/a/), mas Ebitda frustrou expectativas
- **BRF:** Lorival Luz é eleito CEO global e assumirá em 17 de junho, sucedendo Pedro Parente
- **RUMO:** arrematou o trecho central da Ferrovia Norte-Sul, de Porto Nacional (TO) a Estrela d'Oeste (SP), por R\$ 2,72 bilhões (ágio de 100,92%). São 1,53 mil quilômetros de estrada de ferro que ela vai operar por 30 anos.
- **SUZANO:** após estimar no começo da semana em evento em NY sinergias operacionais de R\$ 800/900 milhões/ano + R\$ 2 bilhões/ano ao longo de uma década, empresa disse ontem que mapeamento dos ganhos potenciais ainda não foi encerrado

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

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

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

<http://youtube.com/ricocomvc>

### Leia

[blog.rico.com.vc](http://blog.rico.com.vc)

### Onde estamos

Av. Chedid Jafet, 75 - Torre Sul - Vila Olímpia, São

Paulo - SP, 04551-060

**Copyright © 2018 Rico.com.vc** 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

## DISCLAIMER INFORMAÇÕES IMPORTANTES

Este relatório de análise foi elaborado pela Rico CTVM 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. Analista: Roberto Indech – CNPI: EM1426. Responsável pela Análise da Rico CTVM S.A (Instrução CVM nº483): Roberto Indech / [analises@rico.com.vc](mailto:analises@rico.com.vc) / 11-2505-1900