

Sentimento Rico: É pra 'comprar' ou 'vender' esse namoro?

Por: Thiago Salomão, CNPI-P

A semana promete ser bastante agitada, com reunião do Fed na mesma quarta-feira em que a Bovespa estará fechada pelo feriado. Por aqui, Bolsonaro diz que “namoro” com Rodrigo Maia está 100%.

Antes de falarmos dos eventos da semana, queremos destacar a performance extremamente positiva da **Carteira Rico Premium** na última semana: após um bom tempo atrás do Ibovespa, agora acumulamos em abril ganhos de **2,47%**, contra alta de **0,86%** do índice. Algumas de nossas teses prediletas de investimentos têm caído forte na bolsa desde fevereiro – para nós, essa queda foi exagerada, o que nos fez aumentar posição e reforçar a recomendação de compra. Foi um exercício importante de paciência e confiança. Acreditamos que seremos ainda mais recompensados no médio prazo. Abaixo a performance semanal das 9 ações recomendadas na **Carteira Rico Premium**. Na semana, Ibovespa subiu 1,75%.

SBSP3	12,22%
ABEV3	7,08%
B3SA3	6,79%
CVCB3	6,48%
MGLU3	4,77%
EQTL3	1,20%
BBAS3	1,02%
RAIL3	-1,18%
BRKM5	-3,87%

BRASIL: Tudo muito favorável (e é aí que mora o perigo)

Noticiário positivo do fim de semana: Bolsonaro teve encontro com Rodrigo Maia e disse que o “namoro” entre eles está 100%. Ao mesmo tempo, os filhos do presidente relevaram as “cutucadas” que o presidente da Câmara deu neles em entrevista na sexta-feira (quando chamou Eduardo de “deslumbrado” e Carlos de “radical”) e *‘tweetaram’* em defesa à reforma da previdência.

Jornais ainda trouxeram que governo acelera o pagamento de emendas parlamentares para formar base de apoio à previdência e que Marcelo Ramos (PR-AM), presidente da Comissão Especial da Previdência na Câmara, já se mobiliza pela aprovação do texto e articula encontro com Paulo Guedes, Rodrigo Maia, o relator Samuel Moreira (PSDB-SP) e técnicos. Em paralelo, o Estadão mostrou levantamento dizendo que 32 dos 49 deputados que compõe a Comissão Especial para debater a reforma da previdência são a favor do projeto – 25 votos são necessários para a aprovação.

Tudo muito positivo no nosso noticiário, *por isso reforço o que temos dito desde março*: antes da reforma da previdência ser aprovada, Ibovespa não tem motivos para operar fora da banda entre 100 mil e 90 mil pontos. Com o índice atualmente em 96.236 pontos, contenha seu otimismo. *Sequimos Bullish* no longo prazo, mas como já vimos mais de uma vez nos últimos 40 dias, basta uma sequência de “ruídos negativos” no noticiário para o Ibovespa ceder para perto dos 90 mil pontos.

“*Até quando essa indefinição vai durar?*” Não há um prazo exato, mas vamos às contas: são necessárias 40 sessões no plenário da Câmara para a contagem do prazo regimental da comissão especial e a primeira sessão está marcada para 7 de maio (terça-feira que vem). Esta primeira votação, então, deve ficar para julho, mas pelo recesso de meio de ano é capaz que isso vá para agosto.

INTERNACIONAL: discussão sobre juros dos EUA começa a ganhar corpo

Lá fora, o noticiário tem sido relativamente positivo, mas um grande evento ainda está sendo estudado pelo mercado: um possível corte de juros nos EUA. Sem se estender muito no assunto, mas mercado começa a precificar essa possibilidade devido aos sinais cada vez mais claros de desaceleração da economia global e pela inflação insistentemente baixa nos EUA. Por outro lado, vimos na sexta o PIB americano crescer 3,2% no 1º trimestre, muito acima dos 2,2%/2,5% estimados pelo mercado.

Com um PIB tão forte e desemprego tão baixo, não vejo sentido para corte de juros. Contudo, é o que mercado tem comentado, não podemos negligenciar. Semana terá nos EUA dados de inflação (hoje) e emprego (sexta), que serão importantes para percebermos como a curva de juros americana se comportará (**veja a agenda completa na página 2 do relatório**).

OUTROS EVENTOS

TEMPORADA DE RESULTADOS: Itaú divulga balanço 5ª feira a noite. Hoje sai depois do pregão: CCR, Cteep, Ecorodovias, Moviada, Multiplan e Raia Drogasil. Amanhã saem Gol e Santander e na 5ªF teremos IRB Brasil, Klabin, Natura, Odontoprev e Porto Seguro.

ELEIÇÕES ESPANHA: Socialista Pedro Sánchez é eleito primeiro-ministro com seus aliados de esquerda próximos à maioria. No entanto, como nenhum partido obteve maioria no Parlamento, será preciso negociar coalizão com partidos separatistas.

O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

AGENDA DA SEMANA

Segunda-feira:

9h30: Inflação do PCE de março (expect: +0,3% m/m; ant: -0,1% m/m)

11h30: Sondagem industrial de Dallas (EUA)

22h: CHINA - PMI composto (ant: 54)

22h: CHINA - sondagem industrial na China (expect: 50,6; ant: 50,5)

Terça-feira:

6h: EUROPA - Taxa de desemprego (expect: 7,8%; ant: 7,8%)

6h: EUROPA - PIB (expect: +0,3% t/t; ant: 0,25% t/t)

8h: sondagem de serviços no Brasil

9h: PNAD contínua (expectativa: 12,8%; anterior: 12,4%)

11h: EUA - Confiança do Consumidor

Quarta-feira:

Feriado no Brasil (Bovespa fechada) mas bolsas dos EUA estarão abertas

9h45: ADP (expect: 180 mil/ ant: 129 mil)

15h: reunião do Fed (expect: manutenção entre 2,25% e 2,5%)

15h30: Discurso do presidente do Fed, Jerome Powell

22h45: PMI Industrial chinês (expect: 51; ant: 50,8)

Quinta-feira:

Divulgação da nova composição do Ibovespa, que passa a vigorar no quadrimestre de maio a agosto

8h: Confiança do empresário brasileiro

9h30: pedidos de auxílio desemprego nos EUA

Sexta-feira:

6h: CPI da Zona do Euro (expect: 1,6% a/a; ant: 1,4% a/a)

6h: PPI da Zona do Euro (expect: 3% a/a; ant: 1% a/a)

9h: PMI industrial brasileiro (expect: -0,3% m/m; ant: 0,7% m/m)

9h30: Relatório de Emprego

- **Geração de emprego:** expect: 181 mil; ant: 196 mil

- **Taxa de desemprego** (expect: 3,8%; ant: 3,8%)

- **Ganho médio salarial/hora** (expect: 3,3% a/a; ant: 3,2% a/a)

9h30: Balança comercial dos EUA de março

10:45: PMI Composto dos EUA (ant: 52,8)

11h: ISM serviços dos EUA (expect: 57,2; ant: 56,1)

DISCURSOS DE MEMBROS DO FED:

- 11:15h: C. Evans (Fed Chicago)

- 12h30: R. Clarida (Diretoria do Fed)

- 14h45: J. Williams (Fed Nova York)

- 16h: M. Bowman (Diretoria do Fed)

- 20h45: J. Bullard (Fed St. Louis), M. Daly (Fed S. Francisco), R. Kaplan (Fed Dallas) e L. Mester (Fed Cleveland)

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

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.