

**Sentimento Rico: Brincadeira tem hora**

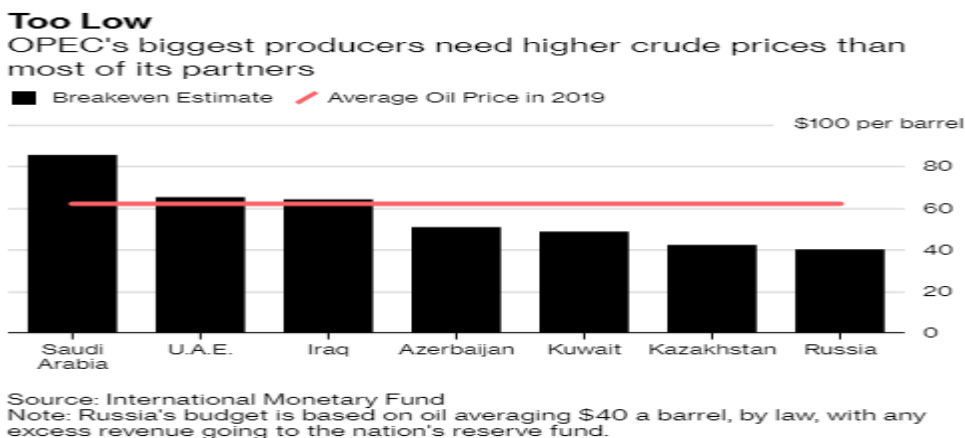
Por: Thiago Salomão, CNPI-P

Chegamos ao último pregão de abril com o Ibovespa caminhando para mais um mês praticamente neutro (alta de +0,81% até o fechamento de 29/4; em março, índice caiu 0,18%). No ano, a alta acumulada ainda é expressiva: 9,44%. O desempenho “murcho” do Ibovespa não reflete a volatilidade vista ao longo do mês: em abril, o índice oscilou 5.273 pontos da máxima (97.610 pontos) até a mínima (92.337 pontos) do mês. Lembrando que em março essa amplitude foi de 8.854 pontos, já que o índice bateu 100.438 pontos no melhor momento e 91.584 pontos.

Muitas batalhas foram vencidas em abril: a CCI avançou com a previdência e a economia global “parou de piorar”. Mas a atividade doméstica segue bem fraca e os primeiros resultados corporativos do 1º trimestre têm sido pouco inspiradores. Veremos tudo isso em maio, mês que tem sido muito traumático para os investidores. Mas deixemos maio depois do feriado: vamos focar no final de abril.

**Para este último pregão do mês**, a expectativa é de tomadas de decisões mais conservadoras, já que amanhã é feriado na Bovespa e teremos uma reunião do Federal Reserve no mínimo “tensa” (já que o assunto *cutte de juros nos EUA* está na boca do povo de Wall Street). Já falamos ontem aqui que não vemos espaço para isso agora, já que o desemprego está baixíssimo e o PIB continua crescendo muito forte (e acima do esperado). Mas só de ver tanto investidor importante e membros do Fed comentando sobre o assunto, é preciso estar ciente de que essa possibilidade existe.

Lá fora, as bolsas internacionais operam praticamente estáveis mas o **petróleo sobe mais de 1%** com sinalizações do ministro da Energia da Arábia Saudita de que OPEP e aliados podem estender seu acordo de redução de produção até o final do ano. Sobre o assunto, [Bloomberg publicou ontem](#) uma matéria mostrando em qual preço o barril do petróleo tem que estar para atingir o “break even” dos principais produtores do mundo. Atualmente, o barril está na faixa dos US\$ 65.



Dentre as novidades do dia, o **PMI de manufatura chinês** desacelerou de 50,5 para 50,1 (expectativa era de manutenção em 50,5), mas ainda segue acima do limiar de 50 (lembrando que o PMI marca expansão quando acima de 50 e retração quando abaixo de 50). Já o **PIB da zona do euro** acelerou de 0,2% para 0,4%, superando a expectativa de +0,3%. Embora não sejam “game changers”, os dois indicadores ajudam a manter afastado os temores de desaceleração da economia global, tema que vem assustando os investidores neste primeiro quadrimestre.

No Brasil, **previdência** continua sendo assunto: Marcelo Ramos (PR-AM, presidente da comissão especial que analisará a PEC) [explicou ao InfoMoney](#) que o congresso não precisa esperar as 40 sessões para votar o texto: “Vamos ter 10 sessões da Câmara [...] se tivermos votos na 11ª, votamos na 11ª”, disse o deputado. Isso só acontecerá se ele tiver a garantia de maioria dos votos em plenário. Só lembrando que o recesso parlamentar começa em 17 de julho; se não votar até lá, a decisão ficará para agosto.

## O QUE MAIS VOCÊ PRECISA SABER

### DESTAQUES CORPORATIVOS

**BANCO DO BRASIL E A 'PIADA' DE BOLSONARO:** mercado reagiu mal mas depois se recuperou à fala de Bolsonaro dirigida a Rubem Novaes, “pedindo” uma redução de juros para o setor agropecuário (o presidente discursava no evento Agrishow). No vídeo, Bolsonaro claramente diz “deixa eu fazer uma brincadeira aqui” antes de fazer o pedido de corte de juros ([link do vídeo](#)) e talvez por isso a ação do BB se recuperou e, após cair 2% minutos depois da fala, ela fechou o dia com alta de 0,04%. Sim, mercado muitas vezes é sensível e histérico demais, mas toda brincadeira tem um fundo de verdade, ainda mais quando a brincadeira é feita por um presidente que semanas atrás interferiu na política de reajuste de combustível de outra empresa estatal. [Seguimos com recomendação de compra em BBAS3, que está na Carteira Rico Premium: dentro dos grandes bancos, o BB é aquele com mais pontos a melhorar \(ou seja: há espaço para melhorar a rentabilidade\) e a gestão atual está focada nisso.](#)

**MAGAZINE LUIZA: COMPRA DA NETSHOES + VITÓRIA CONTRA ICMS:** A Magalu anunciou a aquisição da Netshoes por US\$ 62 milhões (cerca de R\$ 245 milhões). O preço por ação pago foi de US\$ 2,00, 25% abaixo do que a Netshoes fechou na Nyse ontem (US\$ 2,65), até por isso a ação da companhia despencou 21% no after hours de lá. Além de ter pago menos do que ela valia em bolsa, a Magalu também anunciou ontem que prevê ganhar R\$ 750 milhões com a ação contra o ICMS do PIS/Cofins – ou seja, o triplo do que ela pagou na aquisição.

Embora o valor da Netshoes represente apenas 0,7% do valor de mercado atual da Magalu (R\$ 34 bilhões), isso pode trazer ganhos estruturais interessantes, como por exemplo a entrada mais forte no mercado de varejo online esportivo, sinergias na logística com a Malha Luiza e despesas de marketing. A reação das ações MGLU3 na bolsa pode ser tímida pelas cifras da Netshoes e pelo fato da ação ter subido 12% nos últimos 7 pregões, o mercado pode se empolgar com esses detalhes.

### AGENDA DA SEMANA

#### Terça-feira:

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](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 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.