

Análise XP

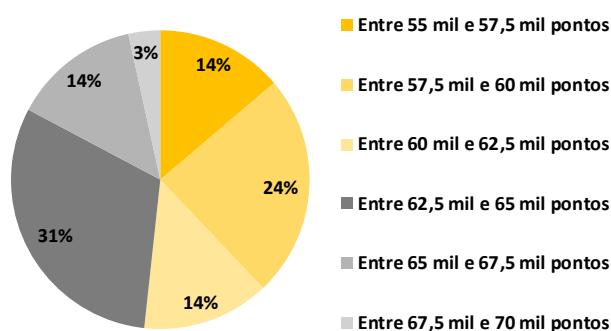
Pesquisa sobre viés de Bolsa e Dólar

Nas pesquisas, além de expormos o ponto de vista dos **Investidores Institucionais**, adicionamos, separadamente (ao final do relatório), a pesquisa junto aos **Escritórios Afiliados XP**. Com isso, conseguiremos observar os dois pontos de vista.

Pesquisa com Investidores Institucionais

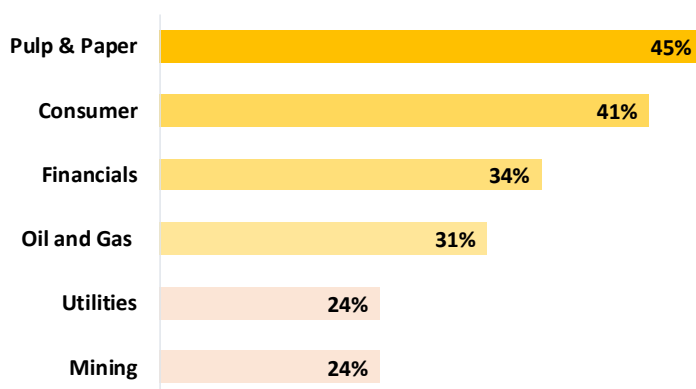
Iniciamos nossa pesquisa questionando a expectativa em torno da Bolsa para os próximos dois meses. Para 48% dos respondentes o Ibovespa deve permanecer ou superar o patamar atual. Por outro lado, para 38% o índice deve ficar em um patamar abaixo de 60 mil pontos, sendo que 14% do total acredita na bolsa abaixo de 57,5mil pontos.

Expectativa Bolsa



De acordo com os dados, a preferência é pelo setor de Papel e Celulose, com 45% dos respondentes mencionando viés positivo para o setor. Em seguida, temos o setor de Consumo, com 41% dos investidores acreditando em uma boa performance para os próximos dois meses. Outros setores escolhidos nesta pesquisa foram: Financeiro (34%), Óleo e Gás (31%), Elétrico e Saneamento e Mineração (ambos com 24%).

6 Setores preferidos

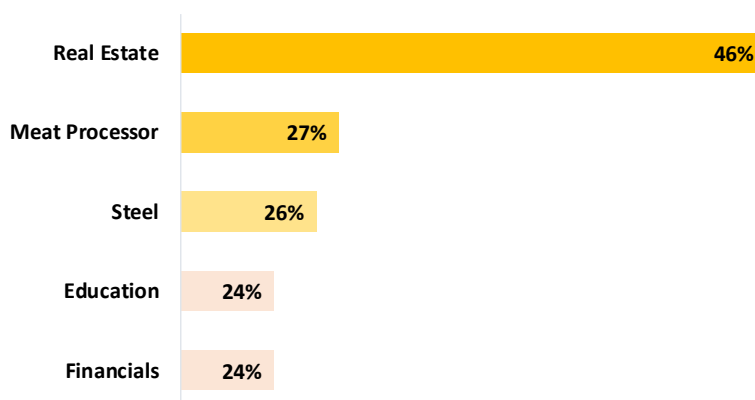


Celson Plácido
Analista, CNPI

Gustavo Cruz
Analista, CNPI

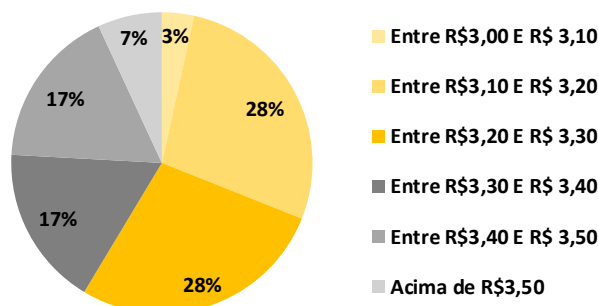
Analogamente, questionamos sobre os setores com viés negativo para os investidores. O destaque na nova pesquisa vai para o setor Imobiliário, com 46% dos respondentes mencionando viés negativo, seguido de Frigorífico (27%) e Aço (26%). O setor de Educação foi o quarto mais apontado na pesquisa, com 24% das menções. O setor Financeiro completa a lista de setores com viés negativo, sendo apontado, também, por 24% dos respondentes.

5 Setores com viés negativo



Nossa próxima pergunta foi à respeito do câmbio para os próximos dois meses. Os resultados mostram que 31% enxerga o câmbio abaixo do patamar atual nos próximos dois meses, sendo que somente 3% acredita que o câmbio irá para um patamar abaixo de R\$ 3,10. Para 41% o câmbio estará acima de R\$3,30, e 28% dos respondentes estima que o câmbio permanecerá no patamar atual.

Para onde vai o câmbio?

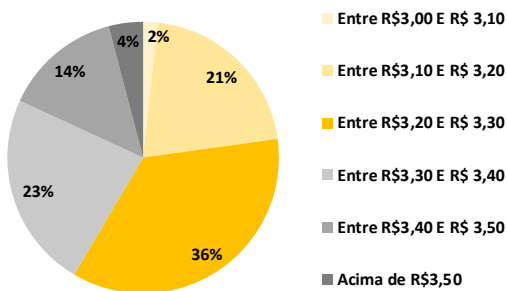


Pesquisa com Escritórios Afiliados XP

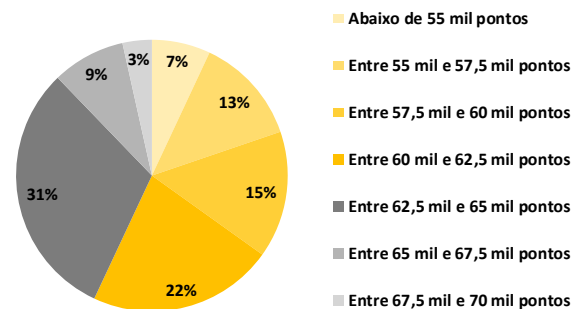
Fizemos a mesma pesquisa com nossos Escritórios Afiliados. Seguem os resultados:

A expectativa geral em torno da bolsa está ligeiramente mais pessimista do que a de investidores institucionais, com 43% acreditando na Bolsa permanecendo ou superando o patamar atual nos próximos dois meses. O setor de maior preferência é o Financeiro, contando com a preferência de 52% dos respondentes. Por outro lado, o setor de Consumo é aquele com o maior viés negativo, apontado por 47% dos investidores. Ainda completam o quadro com viés positivo: Papel e Celulose; Óleo e Gás; Mineração e Aço. Completando os setores com viés negativo, estão os setores: Imobiliário; Frigorífico; Óleo e Gás e Shoppings. Por fim, para o cenário de câmbio 36% dos respondentes acham que vai permanecer em torno do patamar atual.

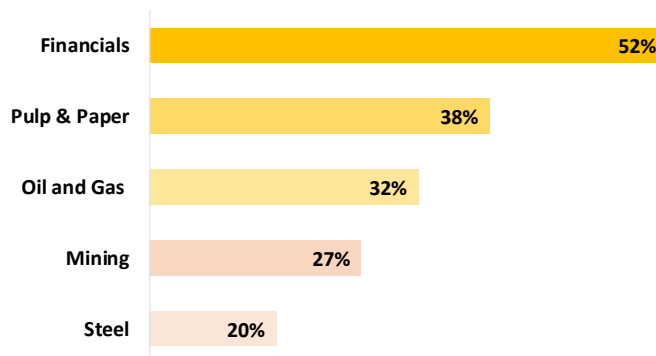
Para onde vai o câmbio?



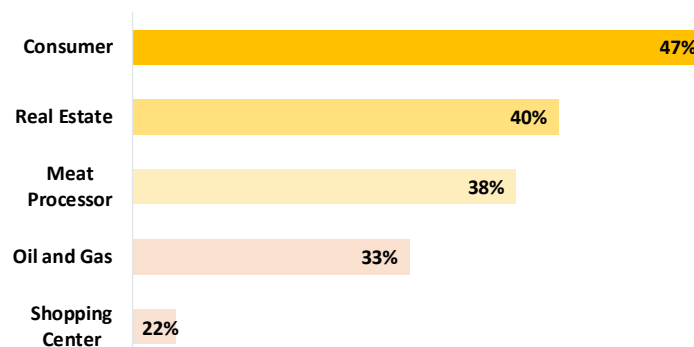
Expectativa Bolsa



5 Setores preferidos



5 Setores com viés negativo



Disclaimer

- 1) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos CCTVM S/A ("XP Investimentos ou XP") ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a ICVM nº 497/2011, os quais encontram-se registrados na Associação Nacional das Corretoras e Distribuidoras de Títulos e Valores Mobiliários - ANCORD. O agente autônomo de investimento não pode realizar consultoria, administração ou gestão de patrimônio de clientes, devendo atuar como intermediário e solicitar autorização prévia do cliente para a realização de qualquer operação no mercado de capitais.
- 2) Este relatório foi elaborado pela XP Investimentos e 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 XP Investimentos não se responsabiliza por qualquer decisão tomada pelo cliente com base no presente relatório.
- 3) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.
- 4) 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 XP Investimentos 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 XP Investimentos.
- 5) 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.
- 6) 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.
- 7) Este relatório é destinado à circulação exclusiva para a rede de relacionamento da XP Investimentos, incluindo agentes autônomos da XP e clientes da XP, podendo também ser divulgado no site da XP. 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 XP Investimentos.
- 8) A Ouvidoria da XP Investimentos 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 722 3710.
- 9) O custo da operação e a política de cobrança estão definidos nas tabelas de custos operacionais disponibilizadas no site da XP Investimentos: www.xpi.com.br.
- 10) A XP Investimentos se exime de qualquer responsabilidade por quaisquer prejuízos, diretos ou indiretos, que venham a decorrer da utilização deste relatório ou seu conteúdo.
- 11) 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.
- 12) O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado, moderado-agressivo e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. 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.
- 13) O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil moderado-agressivo e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. No mercado de opções, são negociados direitos de compra ou venda de um bem por preço fixado em data futura. As operações com derivativos apresentam altas relações de risco/retorno. Posições vendidas apresentam a possibilidade de perdas superiores ao capital investido.
- 14) O investimento em Mercados Futuros embute riscos de perdas patrimoniais significativos, e por isso é indicado para investidores de perfil moderado-agressivo e agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. 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. 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.
- 15) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.