

Morning Call

Bolsa em queda após fala mais restritiva de presidente do BCB

Ibovespa

O Ibovespa encerrou esta quarta-feira em queda de 0,2%, aos 124.171 pontos. O destaque do dia foi a [fala do presidente do Banco Central do Brasil](#) no evento da XP no FMI, que foi interpretada como mais restritiva pelo mercado. A cotação do dólar, que se aproximou de R\$ 5,30 no dia, encerrou em queda de 0,5% aos R\$ 5,24.

Na Bolsa, os destaques positivos foram CSN Mineração (CMIN3; +5,5%), que foi a maior alta do pregão, e Vale (VALE3; +1,1%), após alta do minério de ferro. Do lado negativo, Marfrig (MRFG3; -6,5%) foi a maior baixa do pregão em razão de um maior pessimismo com o setor de frigoríficos.

Na sessão de quinta-feira, o mercado acompanha a divulgação dos indicadores antecedentes nos EUA e da inflação ao consumidor no Japão. Na temporada de resultados globais, Blackstone, Netflix e TSMC reportam seus balanços.

Renda Fixa

Os juros futuros encerraram a sessão com movimentos mistos. Os ativos com vencimentos mais curtos apresentaram abertura nas taxas, enquanto os intermediários e longos recuaram levemente. Desta vez, a performance foi justificada pelo cenário doméstico, com a predominância da fala de Roberto Campos Neto, em evento promovido pela XP em Washington. O presidente do Banco Central discursou sobre uma maior probabilidade de desaceleração no ciclo de cortes da Selic já na próxima reunião do Copom em maio (e não junho, como precificado pelo mercado). DI jan/25 fechou em 10,445% (16,5bps vs. pregão anterior); DI jan/26 em 10,755% (10bps); DI jan/27 em 11,015% (-4,5bps); DI jan/29 em 11,44% (-16bps). As *Treasuries* – títulos soberanos dos Estados Unidos – de 2 e 10 anos, por sua vez, tiveram um pregão de alívio e passaram para 4,93% (-4p.p.) e 4,59% (-8p.p.), respectivamente.

Mercados globais

Nesta quinta-feira, os mercados operam em alta nos Estados Unidos (S&P 500: 0,1%; Nasdaq 100: 0,2%) após quatro dias seguidos de queda, com sinalizações piores de política monetária. Hoje, após o fechamento do mercado, é aguardada a divulgação do balanço de Netflix, primeira Big Tech a reportar resultados nesta [temporada](#).

Na Europa, os mercados operam em alta (Stoxx 600: 0,2%), em meio à temporada de resultados local, impulsionada pelo setor de Utilidades Públicas, enquanto ações de Óleo e Gás têm desempenho pior ante queda no preço do petróleo. Na China, as bolsas de Xangai e Hong Kong fecharam o dia positivas (CSI 300: 0,1%; HSI: 0,8%).

Economia

O Presidente do Banco Central do Brasil, Roberto Campos Neto, participou ontem de uma reunião com investidores organizada pela XP em Washington, durante a conferência do Fundo Monetário Internacional (FMI). A autoridade falou a respeito dos impactos da deterioração no cenário externo e da mudança na meta fiscal sobre os preços de ativos financeiros, além de delinear cenários possíveis para a política monetária adiante. Em caso de continuidade das incertezas em níveis elevados, o ritmo de corte na taxa Selic poderia diminuir na próxima reunião do Copom, que será realizada em maio. O mercado passou a precificar tal cenário como o mais provável.

O Índice de Atividade Econômica do Banco Central (IBC-Br) – proxy mensal para o PIB – avançou 0,4% em fevereiro com relação a janeiro, em linha com as expectativas. O resultado marcou a quarta elevação

consecutiva na margem. O consumo das famílias permanece sólido em meio ao forte aumento da renda disponível. Nossa projeção de crescimento econômico em 2024 – atualmente em 2% – tem viés de alta.



ECONOMIA:

1. Cenário de desaceleração no ritmo de corte da taxa Selic ganha probabilidade em meio ao aumento das incertezas

EMPRESAS:

1. Sala de Espera XP (Parte 1): Prévias dos Resultados do 1T24
2. Lavvi (LAVV3): Dados operacionais notáveis impulsionados pela expansão dos lançamentos
3. Bens de Capital: Insights sobre o mercado de veículos comerciais nos EUA
4. Principais notícias dos setores

ESTRATÉGIA:

1. Pesquisa com assessores XP: Sentimento em relação à Bolsa se torna mais cauteloso

RENDA FIXA:

1. De Olho na Renda Fixa: principais notícias de crédito privado, mercados e renda fixa

ALOCAÇÃO & FUNDOS:

1. Principais notícias

ESG:

1. Vibra (VBBR3), Suzano (SUZB3) e Galp iniciam 'cluster' voltado à SAF | Café com ESG, 18/04



Disclaimer

1) Este relatório de análise foi elaborado pela XP Investimentos CCTVM S.A. ("XP Investimentos ou XP") de acordo com todas as exigências previstas na Resolução CVM 20/2021, 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.

2) Este relatório foi elaborado considerando a classificação de risco dos produtos de modo a gerar resultados de alocação para cada perfil de investidor.

3) 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.

4) O analista responsável pelo conteúdo deste relatório e pelo cumprimento da Resolução CVM nº 20/2021 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.

5) Os analistas da XP Investimentos 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 da XP Investimentos.

6) O atendimento de nossos clientes é realizado por empregados da XP Investimentos ou por agentes autônomos de investimento que desempenham suas atividades por meio da XP, em conformidade com a Resolução CVM nº 16/2021, 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.

7) 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.

8) 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.

9) 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.

10) SAC. 0800 77 20202. 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.

11) 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.

12) 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.

13) 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.

14) O investimento em ações é indicado para investidores de perfil moderado 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. A duração recomendada para o investimento é de médio-longo prazo. Não há quaisquer garantias sobre o patrimônio do cliente neste tipo de produto.

15) O investimento em opções é preferencialmente indicado para investidores de perfil 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, 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.

16) O investimento em termos é indicado para investidores de perfil agressivo, de acordo com a política de suitability praticada pela XP Investimentos. 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.

17) 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 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. 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.

18) ESTA INSTITUIÇÃO É ADERENTE AO CÓDIGO ANBIMA DE REGULAÇÃO E MELHORES PRÁTICAS PARA ATIVIDADE DE DISTRIBUIÇÃO DE PRODUTOS DE INVESTIMENTO NO VAREJO.