

## Relatório Semanal

Quarta, 25/05/2022



Figura 1 - gráfico diário Boi Gordo vencimento Maio/22



Figura 2 - gráfico diário Milho Camilinas vencimento Julho/22



Figura 3 - gráfico diário Milho Camilinas vencimento Setembro/22

**Boi Gordo:** Sem novidades nos fundamentos desde a semana passada, a movimentação dos preços da arroba no mercado futuro segue em tendência de queda e a marcação de suporte em 311,00 aqui comentada no relatório anterior já foi rompido e na sessão de hoje, embora apresente leve recuperação da queda de ontem ainda não sinaliza fôlego suficiente para buscar resistências mais afastadas. O próximo nível de suporte está em 305,00 no maio, que se aproxima da data de liquidação. Para operações mais longas já vale ficar de olho no próximo vencimento (BGIM22) e também no vencimento outubro (BGIV22). BGIK22 tem resistências em 311,00 e 315,80. Para baixo, suportes em 305,00 e 300,00.

**Milho:** Nesta quarta o milho na B3 opera em queda nos principais vencimentos corrigindo parte dos ganhos registrados na sessão de ontem que precificou um acordo entre Brasil e China para exportação do milho brasileiro. O impacto mais sensível aconteceu nos vencimentos mais longos já que o acordo deixou claro que os embarques não começarão imediatamente. Por outro lado, as condições das lavouras brasileiras permanecem boas e não há redução na estimativa da produção.

Graficamente no período diário ainda está numa estrutura de baixa mas muito próximo de reversão considerando a formação do candle diário de ontem, média móvel e suporte horizontal em 93,07. No gráfico de 60 minutos o vencimento setembro tende a ficar mais comprador caso volte a níveis superiores a linha de 95,18.

O CCMN22 tem resistência em 92,95 e 94,65. Para baixo, suportes em 90,15 e 88,70.



Figura 4 - gráfico diário Café vencimento setembro/22



Figura 5 - gráfico diário soja vencimento Julho/22

Graficamente respeitou perfeitamente a resistência da congestão ampla destacada pelo retângulo pontilhado na figura 5. A média móvel representa suportes aos preços e observando padrões intradiários, a perda da linha de 36,90 no vencimento Julho/22 pode levar os preços ao teste de suportes em 36,70, 36,54 e 36,15.

Para cima, resistências em 37,12, 37,37 e 37,70.

**Café:** Com liquidez bastante fraca e ainda dentro de um grande canal de baixa, café opera em padrão lateral no curtíssimo prazo com suporte relevante na região de 266,00. O mercado segue monitorando condições climática no Brasil (que pode afetar oferta), a guerra entre Rússia e Ucrânia (que pode afetar demanda) e os casos de Covid-19 na China (que pode afetar a logística).

ICFU22 tem resistências em 273,80, 277,00 e 284,70. Para baixo suportes em 266,00, 261,25 e 251,05.

**Soja:** Segundo o relatório USDA que saiu esta semana, o plantio avançou de 30% da área para 50% em comparação com a semana anterior. No mesmo período do ano passado o avanço era de 73%, no entanto a média é de 55%.

Os drivers para os grãos seguem os mesmos das demais commodities agrícolas: clima em regiões produtoras, guerra na Ucrânia (que completou 3 meses) e casos de Covid-19 na China.

| HISTÓRICO DE OPORTUNIDADES COMMODITIES 2022 |             |        |        |                           |
|---|-------------|--------|--------|---------------------------|
| Entrada                                     | Natureza    | Ativo  | Lado   | STATUS                    |
| 03/01/2022                                  | Day Trade   | CCMH22 | Compra | Gain proteção             |
| 05/01/2022                                  | Swing Trade | ICFH22 | Compra | Gain proteção             |
| 12/01/2022                                  | Swing Trade | CCMH22 | Compra | Gain proteção             |
| 19/01/2022                                  | Swing Trade | ICFH22 | Compra | LOSS                      |
| 21/01/2022                                  | Day Trade   | CCMH22 | Compra | Gain proteção             |
| 24/01/2022                                  | Swing Trade | BGIG22 | Compra | Gain                      |
| 25/01/2022                                  | Day Trade   | ICFH22 | Compra | Gain proteção             |
| 26/01/2022                                  | Day Trade   | CCMH22 | Compra | LOSS                      |
| 27/01/2022                                  | Day Trade   | ICFH22 | Compra | Loss                      |
| 28/01/2022                                  | Day Trade   | CCMH22 | Compra | Loss                      |
| 04/02/2022                                  | Day Trade   | CCMK22 | Compra | LOSS                      |
| 04/02/2022                                  | Day Trade   | BGIG22 | Venda  | Gain Proteção pós parcial |
| 07/02/2022                                  | Swing Trade | BGIG22 | Compra | Neutro                    |
| 18/02/2022                                  | Swing Trade | SICK22 | Compra | Gain Proteção             |
| 21/02/2022                                  | Swing Trade | CCMK22 | Compra | Take Profit Plus          |
| 25/02/2022                                  | Day Trade   | BGIH22 | Compra | Gain proteção no tempo    |
| 04/03/2022                                  | Day Trade   | CCMK22 | Compra | Stop Gain no tempo        |
| 07/03/2022                                  | Swing Trade | CCMK22 | Compra | LOSS                      |
| 08/03/2022                                  | Swing Trade | CCMK22 | Venda  | GAIN                      |
| 10/03/2022                                  | Swing Trade | CCMK22 | Compra | loss                      |
| 23/03/2022                                  | Day Trade   | CCMK22 | Compra | LOSS                      |
| 28/03/2022                                  | Day Trade   | CCMK22 | Compra | LOSS                      |
| 31/03/2022                                  | Day Trade   | CCMK22 | Compra | GAIN                      |
| 12/04/2022                                  | Swing Trade | CCMK22 | Compra | gain proteção             |
| 22/04/2022                                  | Day Trade   | CCMU22 | Compra | Gain Tempo                |
| 25/04/2022                                  | Swing Trade | CCMU22 | Compra | Gain proteção             |
| 25/04/2022                                  | Swing Trade | BGIK22 | Compra | Loss                      |

Esta tabela considera parâmetros básicos para execução da operação **de acordo com os modelos de gestão de risco sugerido pela analista**. Os resultados dos clientes podem variar de acordo com as condições de mercado na hora de executar entrada e saída de operação e administração de risco de acordo com cada perfil. Os resultados aqui expressos não consideram custos operacionais.

Até a data da confecção deste relatório, foram 27 oportunidades, 16 operações com lucro (59%), 10 perdas e 1 com resultado neutro).



# 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](http://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 substanciar 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.



# EXPERT

**Martha Matsumura, CNPI-T 1474**  
[martha.matsumura@xpi.com.br](mailto:martha.matsumura@xpi.com.br)