

## Ladino demoníaco

*"Gosto de matar pessoas porque é tão divertido."* — Assassino do Zodíaco

Interessante essa Operação Lava-Jato, agora em sua 23ª fase. Alguns são presos, outros soltos enquanto recorrem à 2ª instância em liberdade. Em 17 processos julgados na Lava Jato até o momento, Moro condenou 62 pessoas. Mas nenhum político. Está na hora.

**Enquanto esperamos algo importante acontecer, o país continua em sua rota de desgraça.** O PIB de 2016 está projetado em -3%, ou pior. A inflação, bem acima da meta, acima de 7,5%. Para 2017, teremos sorte se conseguirmos uma inflação de 6,5% (topo da meta). Se ainda existir meta de inflação. Ou ela não ter ficado flexível como a meta de superávit primário. Ou o câmbio.

**O país está caminhando para quebrar.** Não irá, mas parece que o atual governo faz tudo para destruí-lo. Fisicamente e moralmente. Não existe concerto sem um esforço fiscal coordenado politicamente, cortando gastos em todas as esferas. **Se tivemos que esperar 2018 para trocar o governo, as nossas pequenas e médias empresas não resistirão. O desemprego e a inflação assolarão o país.**

**Nossa única salvação é a Operação Lava-Jato.** Mas ela tem que evoluir. Ela tem que destruir esse projeto criminoso do atual governo de uma vez por todas. E para isso acontecer, os políticos devem cair. Já começamos a ligar o marqueteiro Santana com a Odebrecht. Isso pode levar à descoberta de doações ilegais na eleição de 2014. **A velocidade e eficiência nas apurações é de extrema importância.**

Faço aqui uma analogia. **Na Califórnia, nas décadas de 60 e 70, houve um assassino em série autointitulado o "Assassino do Zodíaco".** Foram confirmados 5 assassinatos e mais duas tentativas, mas ele se vangloriava de ter matado 37. Antes e depois de seus assassinatos, ele provocava a polícia com cartas que continham pistas criptografadas, assinadas com uma cruz sobre um círculo, imitando um "alvo". A última carta foi enviada em 1974, mas o caso continua aberto. **É considerado um dos maiores mistérios policiais de todos os tempos – há quem diga que ele fica atrás somente de Jack, o Estripador.** Mas isso porque houve falha na atuação da polícia. Muitos detetives, pesquisadores, policiais, delegados e promotores afirmam que o assassino chegou a ser detido, mas foi liberado por falta de provas, devido à ineficiência da polícia em meio ao caos.

**E a polícia federal do Brasil? Apesar da boa vontade, a velocidade está aquém do esperado e a eficiência deixa a desejar.** Acabaram de cometer um erro grosseiro confundindo o nome de um advogado ao cumprir de um de 20 mandados de condução coercitiva, fazendo busca e apreensão na residência de uma pessoa inocente gerando constrangimento em todos os envolvidos. Vale mencionar aqui que até o "japonês da federal" já foi preso em 2003 pela própria PF, acusado de estar envolvido na facilitação de contrabando em Foz do Iguaçu, e responde a processos criminal e civil, além de uma sindicância. Ele foi reintegrado em 2014 com "confiança da direção".

**Talvez o FBI e a polícia americana tenham falhado em prender o "Assassino do zodíaco", mas não podemos desistir de pegar o nosso "Ladino demoníaco".** Lula já está cercado por todos os lados, mas sua prisão será feita apenas se a PF descobrir provas diretas. É muito perigoso prendê-lo com provas circunstanciais, o que poderia causar uma convulsão social, transformando-o num mártir. **Lembrando que, mesmo que Lula não seja condenado, a pressão tem que continuar para a chance do PT na eleição de 2018 acabar.**

**Apesar de todas as dificuldades, temos que continuar torcendo para um impeachment de Dilma e prisão de Lula.** Mesmo considerando ambos ainda improváveis, estamos acompanhando de perto a evolução das investigações sobre o marqueteiro e as contas de campanha do PT.

**A manifestação marcada para março será um bom termômetro porque, no final das contas, a queda de Dilma só se concretizará através da vontade política dos deputados e senadores de oposição, e eles monitoram a vontade do povo, pois eles têm sempre suas próprias reeleições no radar.**

**Mas o futuro, mesmo após 2018, é sombrio. A corrupção está enraizada no Brasil de tal maneira que se espalha em todas as esferas.** Falta vergonha neste país. Falta vergonha na cara. E quando quem manda perde a vergonha, quem obedece perde o respeito. Isso só pode terminar no caos.

*"Onde morre a vergonha nascem os expedientes desonrosos."* - Camilo Castelo Branco

Quanto mais investigações, mais casos aparecem, por todos os lados e de todos os partidos. Não existe judiciário capaz de julgar tudo. O PSDB também está no noticiário. Há a fraude na merenda escolar na gestão Alckmin. Seu chefe da Casa Civil, Edson Aparecido, fez compra muito suspeita de um imóvel. O governador Beto Richa será investigado por esquema de corrupção na Receita Estadual do Paraná. **É claro que a escala desta corrupção é menor que o do governo federal e seus aliados, mas não muda o fato do país estar podre politicamente.** Há quem diga que os acontecimentos atuais contribuirão para um futuro melhor, para o renascimento do país. Não sou tão otimista com a índole dos brasileiros.

## Investimentos

**Nosso pessimismo crescente nesses últimos anos está infelizmente se provando correto.** A economia real já está sofrendo com muitos negócios fechando e o desemprego de alastrando. O governo perdeu toda credibilidade. O próprio PT já abandona Dilma e bola planos mirabolantes para salvar a economia (que quebrariam o país se fossem executados).

**Os cavaleiros do apocalipse (economistas que precisam estar em evidência) já começam a falar em moratória, mas esse cenário é, na nossa opinião, ainda distante.** Precisariamos de vários anos para chegar neste cenário, e até lá muita coisa vai acontecer, inclusive a mudança do governo em 2018.

*"Invista em inflação. É a única coisa que continua subindo"* - Will Rogers

**Dado este cenário nefasto continuamos recomendando conservadorismo.** Invista em ativos vinculados à inflação, incentivados (sem imposto para pessoas físicas) e de baixo risco de crédito. **E mantenha uma liquidez alta, atrelada ao CDI com baixíssimo risco de crédito, para segurança e oportunidades futuras.**

Não é a hora de aventuras. De fato, se for comprovado dinheiro ilícito na campanha presidencial e Dilma cair, a bolsa deve subir fortemente apesar de toda incerteza que isso geraria (e do pânico dos gringos). O mercado seria movido por confiança e esperança. Confiança que uma coalizão descongelaria o governo e esperança em um futuro sem Lula, Dilma e seus asseclas. Mas este não é nosso cenário provável. **De qualquer maneira vale o ditado que diz que o segundo rato é o que pega o queijo. Preferimos ser o segundo rato e perder parte da alta do que tentar ser o primeiro e morrer na ratoeira.**

Continuamos recomendando uma carteira estrutural no exterior em dólares, com investimentos em *bonds* brasileiros, com bons riscos de crédito, selecionados com vencimentos curtos, em 2017 e 2018. Algumas ações dos EUA também começam a ficar interessantes após esta queda de início de ano.

