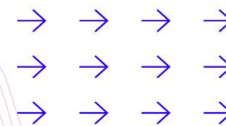


Morning Call



necton

> MUNDO

quarta-feira, 6 de fevereiro de 2019

Ainda sob o feriado chinês, destaque dos mercados fica por conta de dados da indústria alemã, que decepcionaram fortemente os investidores e jogam o DAX para baixo na manhã de hoje (-0,37%). Os perdidos a indústria caíram no mês nada menos que 1,6% (na variação anual o tombo é de 7%) evidenciando assim que a locomotiva europeia enfrenta graves problemas de crescimento. Estes dados corroboram para uma perspectiva de juros baixos por mais tempo ainda na Europa e os títulos alemães estão sendo negociados nos menos patamares em meses. Preços do petróleo caem forte: WTI -1,29% (USD 52,97) e Brent -1,26% (USD 61,20), refletindo a piora no sentimento de crescimento das economias maduras. Com agenda econômica fraca, mercado americano deve operar o discurso de Donald Trump e à espera dos resultados corporativos de GM, Toyota e Spotify.

O mercado reverbera o plano vazado de Paulo Guedes para a reforma da Previdência e o sentimento até agora é que o plano é “bom”, mas não se sabe se é “pra valer”. O expediente de vazar a minuta da reforma é um expediente político manjado e visa mapear a reação dos agentes como que num balão de ensaio, no entanto o mercado irá exigir mais que apenas boas intenções. O mercado opera com um olho também no COPOM derradeiro de Ilan, mas sem grandes novidades. Está claro que o BCB irá manter inalterada a taxa básica e irá deixar para a próxima diretoria o encaminhamento de médio prazo da SELIC. Em nossa opinião há espaço para o corte de juros, mas não será feito isso muito provavelmente porque o próximo presidente do BCB irá tentar construir sua reputação antes de fazer o corte. Isso é uma opinião inicial, claro, podemos mudar isso na medida em que efetivamente ouçamos a nova diretoria.

BRASIL <

> NEGÓCIOS

CSN diz que braço de mineração tratará 100% dos rejeitos a seco ainda neste ano

A CSN afirmou nesta terça-feira que todo o tratamento de rejeitos de seu braço de mineração será feito a seco até o final deste ano. “Atualmente, o tratamento de rejeitos a seco já cobre 40 por cento do volume dos rejeitos e, até o fim de 2019, a CSN Mineração estará processando 100 por cento dos rejeitos a seco.

Duratex: Cia. espera impacto negativo de R\$ 296 mi lucro 4T18 (Resultado 13/02)

Duratex submeterá ao conselho de administração proposta de ajustes não recorrentes em função de impairment de ativos intangíveis e planos de reestruturação em fase de implementação na cia., segundo comunicado divulgado ao mercado. Impactos negativos esperados nos resultados são de aproximadamente R\$ 314 mi em Ebitda e R\$ 296 mi em lucro líquido

Vale declara força maior em contratos por parada de Brucutu

Vale está declarando “força maior” em uma série de contratos de venda de minério de ferro e de pelotas em consequência da suspensão de produção na mina de Brucutu, disse a companhia em comunicado ao mercado. Vale “reforça seu entendimento de que não existe fundamento técnico ou avaliação de risco que justifique a decisão de suspender a operação e está adotando as medidas judiciais cabíveis para retomar suas operações o mais rápido possível”, disse a cia. A empresa não informou quantos contratos serão afetados.

Com ICMS menor, Gol pode economizar até R\$ 100 milhões

A CSN afirmou nesta terça-feira que todo o tratamento de rejeitos de seu braço de mineração será feito a seco até o final deste ano. “Atualmente, o tratamento de rejeitos a seco já cobre 40 por cento do volume dos rejeitos e, até o fim de 2019, a CSN Mineração estará processando 100 por cento dos rejeitos a seco, descartando a utilização de barragens para disposição de rejeitos”, afirmou a companhia em comunicado.

SAC
São Paulo (11) 2142-0409 • (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 • atendimento@necton.com.br

Ouvidoria
0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br



necton

MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	5-Feb	98.311	(0,3)	0,9	11,9
Dow Jones	EUA	5-Feb	25.412	0,7	1,6	10,2
S&P 500	EUA	5-Feb	2.738	0,5	1,2	10,1
MEXBOL	México	5-Feb	44.337	1,4	0,8	6,9
Merval	Argentina	5-Feb	37.472	0,9	3,2	23,7
Euro Stoxx	Europa	6-Feb	3.215	1,6	1,4	7,7
FTSE 100	Reino Unido	6-Feb	7.177	2,0	2,7	6,6
CAC 40	França	6-Feb	5.068	1,1	1,0	8,4
DAX	Alemanha	6-Feb	11.368	1,7	1,2	7,7
Shanghai	China	6-Feb	2.618	-	1,3	5,0
Nikkei 225	Japão	6-Feb	20.844	(0,2)	0,5	4,1
Hang Seng	Hong Kong	6-Feb	27.931	0,0	0,2	9,7

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
BRFS3	6,5	25,24	VVAR3	(5,8)	5,64	ITUB4 BS	2.721,3
SMLS3	3,7	46,90	CIEL3	(4,6)	11,18	PETRA4 BS	1.064,0
KLBN11	3,0	19,90	ITUB4	(4,3)	38,00	BBDC4 BS	794,9
BBAS3	2,9	54,65	BTOW3	(4,1)	46,00	BBAS3 BS	613,9
GOLL4	2,3	27,59	ITSA4	(3,1)	13,37	ABEV3 BS	431,9
B3SA3	2,2	32,98	ESTC3	(2,4)	29,42	BRFS3 BS	400,0
BRKM5	1,9	53,79	RENT3	(2,0)	32,20	CIEL3 BS	380,8
WEGE3	1,8	20,05	ELET6	(1,9)	39,50	ITSA4 BS	371,3
QUAL3	1,6	16,45	RADL3	(1,9)	61,32	B3SA3 BS	294,6
MRVE3	1,5	14,87	LOGG3	(1,7)	19,70	RENT3 BS	241,8

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	62,0	(0,8)	(1,2)	(0,8)	18,7
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(1,6)	(2,9)	(1,2)	18,4
Ouro	USD/Onça	1.315,3	0,2	(0,2)	(0,6)	2,7

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,67	0,0	0,3	(0,5)	(5,4)
Real/Euro	BRL/EUR	4,18	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(5,7)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,75	(0,6)	(0,7)	0,4	(3,6)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	0,3	0,2	0,2	(3,7)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,2)	0,1	(0,8)	(4,3)

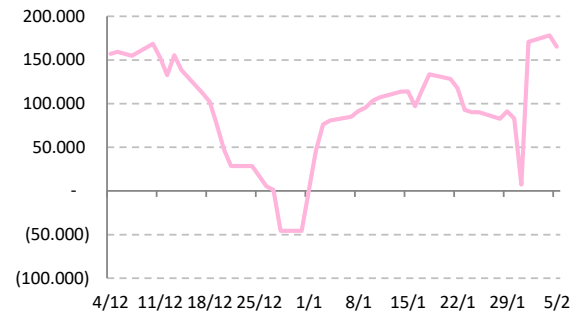
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

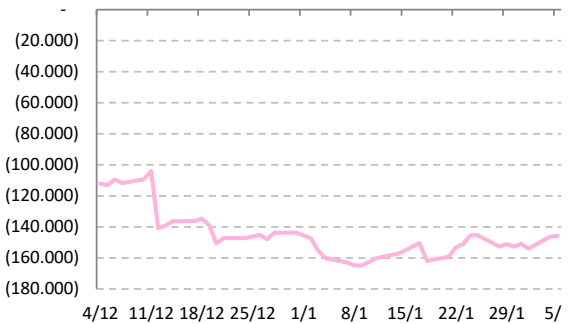
	4-Feb	5-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-17.304	-17.044	260
Bancos	-16.834	-16.554	280
DTVM's e Corretoras	45	45	0
Outras Jurídicas Fin.	-515	-535	-20
Investidor Institucional	-185.826	-173.788	12.038
Investidores Estrangeiros	178.140	165.187	-12.953
Pessoa Jurídica Não Fin.	26.815	27.750	935
Pessoa Física	-1.825	-2.105	-280

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

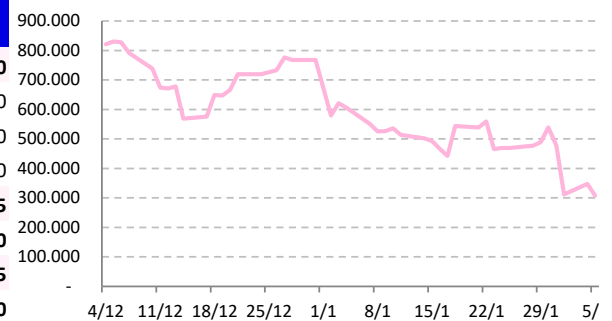
	4-Feb	5-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	5.525	5.565	40
Bancos	6.375	6.475	100
DTVM's e Corretoras	-850	-910	-60
Investidor Institucional	134.915	136.022	1.107
Investidores Estrangeiros	-146.320	-145.811	509
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.415	-1.371	44
Pessoa Física	7.295	5.595	-1.700

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	4-Feb	5-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.269.925	-2.248.055	21.870
Bancos	- 2.128.690	- 2.106.310	22.380
DTVM's e Corretoras	-2.615	-3.805	-1.190
Outras Jurídicas Fin.	-138.620	-137.940	680
Investidor Institucional	1.896.370	1.913.435	17.065
Investidores Estrangeiros	347.416	308.076	-39.340
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.574	15.949	375
Pessoa Física	10.565	10.595	30

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
04/fev/19	05:00	Alemanha	Pedidos a indústria (% a.m.)	Dez	53.1		53.1	704
	11:20	Brasil	Vendas de veículos - Anfavea	Jan	52.1		52.1	70
	11:20	Brasil	Produção de veículos - Anfavea	Jan	--		52.4	70
	11:20	Brasil	Exportação de veículos - Anfavea	Jan	--		234557	155
	11:30	EUA	Balança Comercial	Nov	54.2		54.2	70
	13:30	EUA	DOE Estoque de Petróleo Bruto	fev-19	--		54.5	70
	13:30	EUA	DOE Estoque de Gasolina	fev/19				
	13:30	EUA	DOE Capacidade Utilizada das Refinarias	fev-19				
			Brasil	TAXA SELIC	fev/19			

Fonte: Bloomberg

Analistas Emissores do Relatório

André Perfeito Economista-Chefe	andre.perfeito@necton.com.br
Glauco Legat Analista-Chefe	glauco.legat@necton.com.br
Álvaro Frasson Analista	alvaro.frasson@necton.com.br
Camila de Caso Economista	camila.caso@necton.com.br
Gabriel Machado Assistente	gabriel.machado@necton.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necton Investimentos S.A. CVMC (“Necton”), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necton. Sua distribuição tem caráter informativo e não representa, em nenhuma hipótese, oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer ativo, mas tão somente, a (s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas foram elaboradas a partir de fontes públicas e consideramos fidedignas, mas não representam por parte da Necton garantia de exatidão das informações prestadas ou julgamento sobre a qualidade das mesmas e não devem ser consideradas como tais. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas referem-se à data presente e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Este relatório não leva em consideração os objetivos de investimento e a situação financeira de cada investidor, sendo o destinatário responsável por suas próprias conclusões e estratégias de investimentos. Investimentos em ações e outros valores mobiliários apresentam riscos elevados e a rentabilidade obtida no passado não representa garantia de resultados futuros. Nos termos do artigo 21 da Instrução CVM nº 598/2018, o (s) analista (s) de investimento (s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara (m) que as análises e recomendações aqui contidas refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais e foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Necton.

SAC

São Paulo (11) 2142-0409 • (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 • atendimento@necton.com.br

Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br



necton