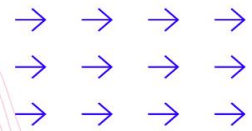


Morning Call



necton

> MUNDO

quinta-feira, 7 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em baixa, Shanghai (-1,02%) e Nikkei (-0,65%). Na China, são esperados dados da balança comercial. Mercados europeus também tem dia negativo à espera da decisão do BCE às 9h45 e fala de Mario Draghi na sequência, às 10h30, em meio as expectativas de redução da estimativa para o PIB europeu e eventual novo estímulo. BCE estuda nova rodada de empréstimos para bancos e dúvida é se anúncio será feito hoje. Foram divulgados dados do PIB da Zona do Euro, que ficou em 1,1%, ante estimativa de 1,2%. Nos EUA, índices futuros também recuam, S&P (-0,52%) e Dow Jones (-0,65%). Na agenda americana, são esperados dados de seguro-desemprego às 10h30. O petróleo opera em alta nesta quinta-feira, Brent (+0,79%) e WTI (+0,66%).

BRASIL <

No Brasil, a inflação volta a mostrar certa força, nada preocupante é verdade, mas não está tão fraca quanto um tempo atrás. O IPC-FIPE acelerou na sua última medição para 0,54% com destaque para Alimentação subindo 1,64%. Isto reforça nosso call na alocação de títulos indexados à inflação para o mês de março. Ontem o mercado se debruçou sobre o tweet do presidente Jair Bolsonaro com conteúdo polêmico e a sensação que temos é que este é um evento que se soma à outros que mostra a falta de foco do governo no tocante às reformas, mas não é de forma alguma uma surpresa: está evidente que uma grande bandeira da sua administração será a questão dos costumes. Vale notar também ontem a revisão do PIB para o Brasil feito pela OCDE que está em 1,9% o que reforça nossa visão pessimista em relação à atividade doméstica ao longo do ano.

> NEGÓCIOS

Concessionária da CCR faz acordo de leniência de R\$750 milhões

A força-tarefa que coordenada a operação Lava Jato no Ministério Público Federal no Paraná (MPF/PR) firmou acordo de leniência com a Rodonorte, concessionária de rodovias do grupo CCR, em que a empresa se compromete a pagar 750 milhões de reais até 2021. A CCR afirmou em comunicado ao mercado que, do total do acordo, 350 milhões envolvem redução de 30 por cento no valor de pedágio de todas as praças de cobrança da concessionária por pelo menos 12 meses. Outros 365 milhões de reais são relativos a obras a serem realizadas pela empresa. A multa em si é de 35 milhões de reais.

BB Seguros quer vender fatia no IRB em oferta pública

O Banco do Brasil definiu que quer vender sua participação na resseguradora IRB, detida pela controlada BB Seguros, apurou o Valor. Conforme três fontes com conhecimento do assunto, a forma de preferência da administração do BB para a operação é uma oferta subsequente de ações ("follow-on"), tal como fez a Caixa em fevereiro para vender as ações detidas pelo fundo Fgeduc. No caso do BB, no entanto, o processo será um pouco mais complexo, já que as ações estão vinculadas ao acordo de acionistas.

Klabin pode adiar expansão após revés sobre royalty

O revés no processo que culminaria na extinção do pagamento de royalties por uso da marca a acionistas controladores da Klabin pode levar ao adiamento do novo ciclo de crescimento da companhia, estimado em cerca de US\$ 2 bilhões, apurou o Valor. O fim dos royalties era tido como importante condição precedente, uma vez que, com a expansão, haverá aumento da produção de papéis que levam a marca Klabin e suas derivadas.

Tráfego de passageiros da Azul sobe 18,4% em fevereiro

A companhia aérea Azul registrou em fevereiro um crescimento de 18,4% no tráfego de passageiros consolidado, medido em passageiros-quilômetros disponíveis (ASK, na sigla em inglês), em comparação com o mesmo mês de 2018. O total de passageiros registrados no mês passado foi de 2,07 milhões. A oferta total, medida em assentos-quilômetros disponíveis (ASK, na sigla em inglês) atingiu 2,55 milhões de assentos. O crescimento foi de 16,9% na mesma base de comparação. Com isso, a taxa de ocupação de voos cresceu 1 ponto percentual em relação a fevereiro de 2018, para 81,1%.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	06/03/2019	94.217	(0,41)	(1,43)	7,20
Dow Jones	EUA	06/03/2019	25.673	(0,52)	(0,94)	10,06
S&P 500	EUA	06/03/2019	2.771	(0,65)	(0,47)	10,56
MEXBOL	México	06/03/2019	41.908	(0,52)	(2,14)	0,64
Merval	Argentina	06/03/2019	32.340	(4,42)	(6,22)	6,76
Euro Stoxx	Europa	06/03/2019	3.311	(0,34)	0,46	10,39
FTSE 100	Reino Unido	06/03/2019	7.159	(0,46)	1,25	6,46
CAC 40	França	06/03/2019	5.271	(0,15)	0,57	11,39
DAX	Alemanha	06/03/2019	11.520	(0,48)	0,15	9,22
Shanghai	China	07/03/2019	3.106	0,14	5,63	24,56
Nikkei 225	Japão	07/03/2019	21.456	(0,65)	0,33	7,20
Hang Seng	Hong Kong	07/03/2019	28.779	(0,89)	0,51	11,35

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
CSNA3	9,4	15,15	JBSS3	(5,1)	13,40	PETR4 BS	490,5
BRAP4	2,8	29,47	ECOR3	(4,8)	10,57	BBDC4 BS	359,0
VALE3	2,8	48,05	BRFS3	(4,0)	19,70	CSNA3 BS	341,4
BRDT3	1,8	24,54	ESTC3	(3,8)	26,39	ITUB4 BS	336,7
WEGE3	1,3	18,58	VVAR3	(3,3)	4,39	ABEV3 BS	302,0
EMBR3	1,1	19,17	CCRO3	(3,2)	13,51	BBAS3 BS	263,6
PETR3	1,0	29,48	KROT3	(3,1)	10,53	ITSA4 BS	199,4
RAIL3	0,9	19,27	CSAN3	(2,9)	41,42	SUZB3 BS	182,6
TAE11	0,4	24,72	ABEV3	(2,7)	16,37	B3SA3 BS	171,8
RENT3	0,4	33,75	SMLS3	(2,3)	46,31	PETR3 BS	168,0

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	66,6	1,0	2,4	0,9	23,8
Petróleo WTI	USD/Barril	56,6	0,6	1,4	(1,1)	24,6
Ouro	USD/Onça	1.286,5	0,0	(0,5)	(2,0)	0,3

Fonte: Bloomberg

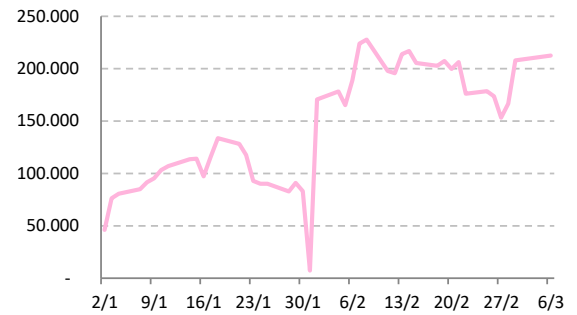
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,84	(1,6)	(1,6)	(2,1)	0,9
Real/Euro	BRL/EUR	4,34	(1,1)	(1,1)	(1,6)	2,4
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,05	0,1	(1,3)	(1,5)	(2,0)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	(0,1)	(1,6)	(2,0)	(1,2)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,6	0,6	1,9	9,3

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

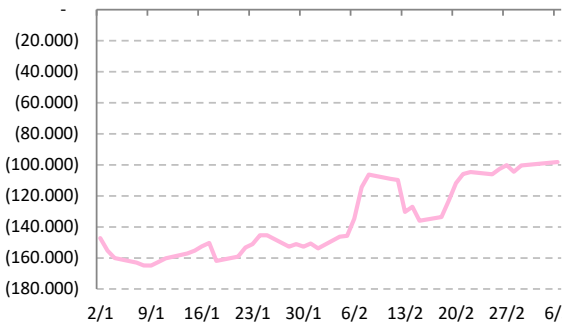
	5-Mar	6-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-70.647	-80.017	-9.370
Bancos	-70.592	-79.867	-9.275
DTVM's e Corretoras	135	40	-95
Outras Jurídicas Fin.	-190	-190	0
Investidor Institucional	-149.867	-141.386	8.481
Investidores Estrangeiros	207.864	212.593	4.729
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.915	12.990	-2.925
Pessoa Física	-3.265	-4.180	-915

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

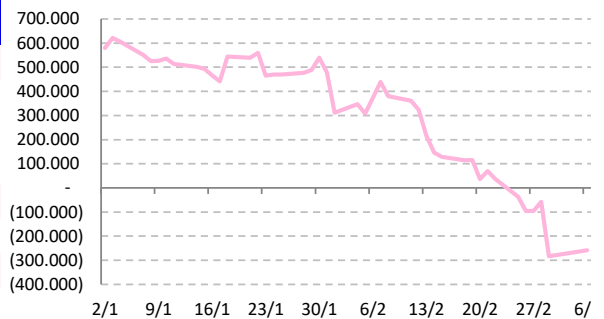
	5-Mar	6-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.705	4.185	-520
Bancos	5.065	4.670	-395
DTVM's e Corretoras	-360	-485	-125
Investidor Institucional	102.870	101.098	-1.772
Investidores Estrangeiros	-100.368	-98.192	2.176
Pessoa Jurídica Não Fin.	-652	-476	176
Pessoa Física	-6.555	-6.615	-60

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

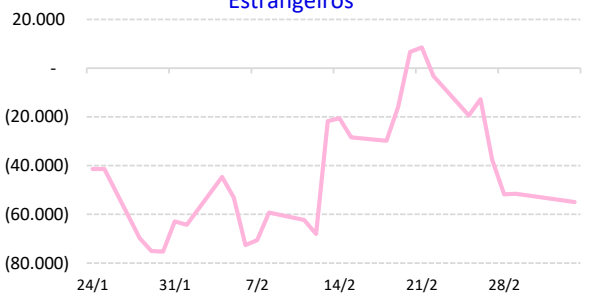
	5-Mar	6-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.030.895	-2.008.056	22.839
Bancos	- 1.886.205	- 1.865.311	20.894
DTVM's e Corretoras	-1.455	-1.420	35
Outras Jurídicas Fin.	-143.235	-141.325	1.910
Investidor Institucional	2.302.854	2.255.850	-47.004
Investidores Estrangeiros	-283.230	-258.551	24.679
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.846	1.617	-229
Pessoa Física	9.425	9.140	-285

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	5-Mar	6-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-12.337	-9.228	3.109
Bancos	18.766	18.776	10
DTVM's e Corretoras	-22	-24	-2
Investidor Institucional	-31.081	-27.980	3.101
Investidores Estrangeiros	-51.541	-54.898	-3.357
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.547	1.616	69
Pessoa Física	62.331	62.510	179

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
07/mar/19	05:00	Brasil	IPC-FIPE (%a.m)	Fev	0.45%	--	0.58%	655
	10:00	Brasil	PMI Composto - Markit	Fev	--	--	52.3	90
	10:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	2-Mar	225k	--	225k	851
	17:00	EUA	Crédito ao consumidor	Jan	\$16.750b	--	\$16.554b	851
	03/08	China	Balança Comercial	Fev	\$27.15b	--	\$39.16b	90
	03/08	China	Exportações (% a.a.)	Fev	-2.2%	--	9.1%	953
	03/08	China	Importações (% a.a.)	Fev	1.3%	--	-1.5%	945

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.

