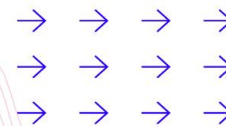


Morning Call



necton

MUNDO

sexta-feira, 8 de fevereiro de 2019

Bolsas mundiais apontam para dia negativo. Mercado asiático teve queda mais acentuada, Nikkei fechou em baixa de (-2,01%) com pessimismo sobre o acordo entre China e EUA. O presidente americano, Donald Trump, declarou que não deve se encontrar com o presidente chinês antes do prazo final para evitar aumento de tarifas, dia 1º de março, aumentando receios de que o acordo não saia. Bancos Centrais pelo mundo estão revisando taxas de crescimento para baixo (Inglaterra e Austrália), o que indica mais cautela dos investidores após o rali que observamos desde o Natal. Europa tem leve alta, Euro Stoxx (+0,14%) Índices futuros americanos apontam para abertura em queda, S&P (-0,30%) e Dow Jones (-0,26%). O petróleo opera em alta nesta sexta-feira, Brent (+0,44%) e WTI (+0,01%). Na agenda americana, não há dados a serem divulgados hoje.

BRASIL

No Brasil, agenda econômica traz a divulgação do IPCA para janeiro, às 9h, com expectativa de +0,37% no mês e 3,82% em 12 meses. No capô político, saúde do presidente Jair Bolsonaro volta aos holofotes com o prolongamento da internação, especulando que Bolsonaro pode estar com pneumonia. Este fato deixa o governo em passo de espera, uma vez que não há interesse que o vice Hamilton Mourão assuma o comando em decisões estratégicas, como a Reforma da Previdência, cessão onerosa da Petrobrás e a MP do recadastramento de armas. Com isto, os resultados corporativos devem impulsionar o mercado doméstico – em relação às expectativas de EBITDA, hoje temos: Lojas Renner (em linha), BR Properties (abaixo do estimado) e IRB (acima do estimado).

NEGÓCIOS

MPMG pede revisão de autorização da Vale para Maravilhas III,

Ministério Público de Minas Gerais protocolou pedido de revisão, em caráter de urgência, de permissão de implantação e operação da Vale da barragem de rejeitos de minério Maravilhas III, segundo nota divulgada pelo MPMG. Suspender Vargem Grande causará uma perda de cerca de 13 milhões de toneladas por ano, segundo a empresa.

Renner: Lucro líquido 4T em linha est.

Renner tem lucro líquido 4T R\$ 439,8 mi, est. R\$ 440,5 mi (faixa R\$ 411,0 mi a R\$ 509,0 mi) (Bloomberg data). Receita líquida operacional 4T R\$ 2,83 bi, est. R\$ 2,82 bi (faixa R\$ 2,80 bi a R\$ 2,85 bi) (BD) (3 est.). Vendas comparáveis 4T +12%. Ebitda ajustado 4T R\$ 742,7 mi, est. R\$ 720,8 mi (faixa R\$ 680,0 mi a R\$ 745,0 mi) (BD). Margem Ebitda ajustada 4T +28,6%.

IRB Brasil: Lucro líquido 4T supera maior est.

IRB Brasil tem lucro líquido 4T R\$ 373 mi, est. R\$ 340,6 mi (faixa R\$ 316,0 mi a R\$ 372,0 mi) (Bloomberg data). Prêmios emitidos brutos 4T R\$ 1,68 bi. Retorno médio sobre o patrimônio 4T +40%. Tem Lucro Líquido de R\$ 1,22 BI EM 2018. IRB projeta crescimento prêmio emitido de 17% a 24% em 2019 a/a.

Prefeitura de Vitória multa Vale em R\$ 35 mi e interdita área em porto

A prefeitura de Vitória interditou nesta quinta (7) uma área no porto de Tubarão, na capital capixaba, e multou a mineradora em R\$ 35 milhões. O prefeito Luciano Resende (PPS) acusa a companhia de despejar rejeitos de mineração no mar. Segundo maior porto de minério do país, Tubarão é usado pela Vale para escoar grande parte da produção de suas operações em Minas Gerais.

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	7-Feb	94.406	(0,2)	(3,1)	7,4
Dow Jones	EUA	7-Feb	25.170	(0,9)	0,7	9,1
S&P 500	EUA	7-Feb	2.706	(0,9)	0,1	8,9
MEXBOL	México	7-Feb	43.625	(0,5)	(0,8)	5,2
Merval	Argentina	7-Feb	35.929	(2,2)	(1,1)	18,6
Euro Stoxx	Europa	8-Feb	3.151	(1,9)	(0,1)	5,5
FTSE 100	Reino Unido	8-Feb	7.094	(1,1)	1,9	5,3
CAC 40	França	8-Feb	4.993	(1,4)	(0,4)	6,8
DAX	Alemanha	8-Feb	11.022	(2,7)	(1,3)	4,4
Shanghai	China	8-Feb	2.618	-	1,3	5,0
Nikkei 225	Japão	8-Feb	20.751	(0,6)	(2,1)	3,7
Hang Seng	Hong Kong	8-Feb	27.931	-	0,0	9,7

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA						
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)		
ABEV3	3,6	18,75	LOGG3	(4,4)	18,40	PETR4 BS 1.403,5
CIEL3	3,4	10,70	BRFS3	(4,0)	23,21	ITUB4 BS 1.124,8
VVAR3	3,0	5,45	B3SA3	(3,7)	31,00	B3SA3 BS 904,9
CSNA3	2,3	9,52	MRF33	(3,7)	6,03	BBDC4 BS 848,2
ENBR3	2,2	17,33	SBSP3	(3,3)	39,77	BBAS3 BS 806,8
JBSS3	2,1	14,33	CYRE3	(3,1)	16,34	ABEV3 BS 770,1
SUZB3	1,6	48,62	EMBR3	(3,1)	18,40	RENT3 BS 440,5
BBDC4	1,5	44,20	BRAP4	(3,0)	26,21	BRFS3 BS 436,3
BBDC3	1,4	39,23	QUAL3	(3,0)	15,61	LREN3 BS 283,4
EGIE3	1,4	42,40	BRDT3	(2,7)	25,01	JBSS3 BS 283,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,6	(1,7)	(1,8)	(0,2)	18,1
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(2,5)	(4,7)	(2,3)	16,1
Ouro	USD/Onça	1.310,1	0,3	(0,6)	(0,8)	2,3

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,72	0,4	1,6	(1,9)	(4,1)
Real/Euro	BRL/EUR	4,22	0,3	0,7	(1,1)	(4,8)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,81	0,7	0,6	(0,8)	(2,3)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	0,4	1,1	(0,9)	(2,8)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,3)	(0,1)	(0,6)	(4,5)

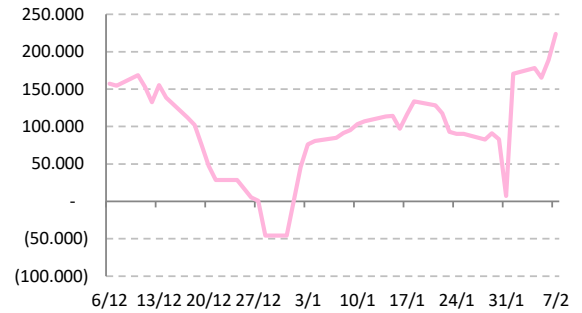
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

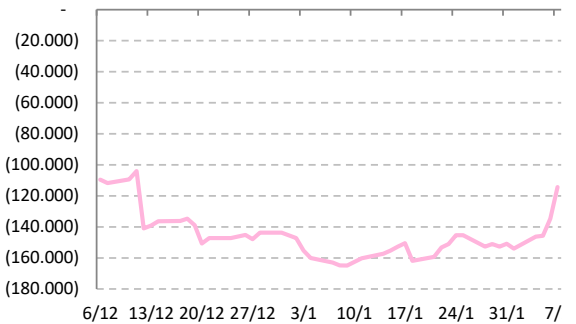
	6-Feb	7-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-46.379	-70.662	-24.283
Bancos	-45.684	-69.952	-24.268
DTVM's e Corretoras	40	25	-15
Outras Jurídicas Fin.	-735	-735	0
Investidor Institucional	-163.144	-177.890	-14.746
Investidores Estrangeiros	188.953	223.822	34.869
Pessoa Jurídica Não Fin.	22.860	27.360	4.500
Pessoa Física	-2.290	-2.630	-340

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

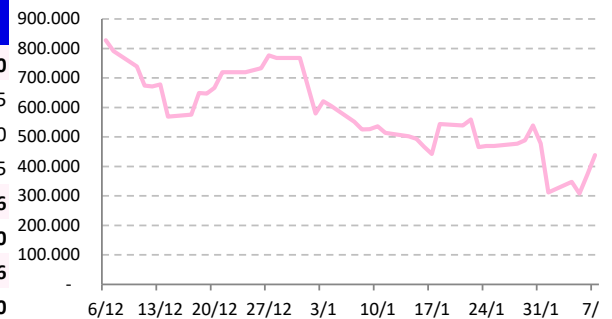
	6-Feb	7-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	8.405	7.285	-1.120
Bancos	8.675	7.505	-1.170
DTVM's e Corretoras	-270	-220	50
Investidor Institucional	120.537	103.331	-17.206
Investidores Estrangeiros	-134.738	-114.395	20.343
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.179	-1.241	-62
Pessoa Física	6.975	5.020	-1.955

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	6-Feb	7-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.214.755	-2.173.825	40.930
Bancos	- 2.073.310	- 2.031.155	42.155
DTVM's e Corretoras	-3.700	-5.020	-1.320
Outras Jurídicas Fin.	-137.745	-137.650	95
Investidor Institucional	1.815.962	1.708.156	-107.806
Investidores Estrangeiros	372.809	438.729	65.920
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.924	16.410	486
Pessoa Física	10.060	10.530	470

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
08/fev/19	05:00	Alemanha	Balança Comercial	Dez	18.0b		20.5b	590
	05:00	Alemanha	Conta Corrente	Dez	23.3b		21.4b	524
	08:00	Brasil	IPC-S	1-Feb	--		0.57%	655
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Jan	0,39%		3.75%	844
	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Jan	3,82%		0.15%	965

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