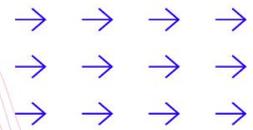


Morning Call



necton

> MUNDO

quinta-feira, 14 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em leve queda (Shanghai -0,7% | Nikkei -0,02%), refletindo os dados de produção industrial de fevereiro da China (+5,3%), abaixo da estimativa do mercado (+5,6%) e do mês anterior (+6,2%), mostrando o enfraquecimento da economia chinesa. Na Europa, leve alta surpreende (EuroStoxx +0,23% | FTSE 100 +0,5%) após parlamento inglês rejeitar a proposta de Theresa May para acordar o Brexit - no entanto, libra cai -0,6% contra o euro e -0,8% contra o dólar. Ambiente internacional, portanto, é de maior incerteza. O contraponto fica por conta das commodities: minério de ferro sobe em Dalian e petróleo pode ter nova alta, uma vez que os dados de estoque nos EUA tenham vindo abaixo do esperado no dia de ontem. Nesta quinta-feira, dados de seguro-desemprego às 9h30 (est. 225k) e vendas de novas casas às 11h (est. 622k) influenciam os mercados.

BRASIL <

No Brasil, CCJ é instalada e será comandada pelo PSL, com Felipe Francischini (PSL-PR) na presidência Bia Kicis (PSL-DF). Fato pode dar impulso ao mercado, uma vez que tem forte indicativo de aprovação nesta comissão: estima-se que, dos 66 integrantes, 33 já se delcararam favoráveis, sendo preciso 34 para aprovação. Destaque também para a fala do Ministro de Infraestrutura, Tarcísio Freitas, que anunciará uma nova rodada de concessões após o leilão de aeroportos da próxima sexta-feira. Na agenda de indicadores, destaque para dados de vendas no varejo divulgado pelo IBGE às 9h00, com expectativa de alta de 0,1% em janeiro. Paulo Guedes e o novo presidente do BC, Roberto Campos, participam de reunião do Conselho do Governo com o presidente Jair Bolsonaro às 14h30.

> NEGÓCIOS

Lucro da Braskem recua 30% em 2018

Maior fabricante de resinas termoplásticas das Américas, a Braskem teve lucro líquido de R\$ 2,87 bilhões em 2018, queda de 30% frente a 2017. A receita líquida avançou 18%, para R\$ 58 bilhões, e o Ebitda recuou 8%, para R\$ 11,3 bilhões. Custos mais elevados com nafta, queda nas vendas de resinas e restrição de matéria-prima no México e na Europa pressionaram os resultados no intervalo.

Morgan Stanley compra 14,5% da Somos Educação

O Morgan Stanley informou, na noite desta quarta-feira (13), que adquiriu uma participação de 14,5% da Somos Educação. Hoje cedo, o fundo Farallon Capital comunicou ao mercado que também comprou 10% da companhia de educação básica, cujo controle foi adquirido pela Kroton, no ano passado. Essas participações minoritárias pertenciam ao GIC (fundo soberano de Cingapura) e outros investidores internacionais que venderam seus papéis a R\$ 20,20, num leilão realizado na sexta-feira (8). Esse valor está abaixo dos R\$ 23,71 + CDI ofertados pela Kroton para a oferta pública de ações (OPA), que deve acontecer no segundo trimestre deste ano

Neoenergia diz que iniciará estudos e trabalhos preparatórios para IPO

A elétrica Neoenergia confirmou que iniciará a realização de estudos e a condução de trabalhos preparatórios para relançar sua oferta pública inicial de ações (IPO, na sigla em inglês), segundo comunicado ao mercado. A empresa é controlada pelo grupo espanhol Iberdrola (MC:IBE) e tem como acionistas ainda o Banco do Brasil (SA:BBAS3) e o fundo de pensão Previ, com fatias de 9,34 por cento e 38,21 por cento, respectivamente.

A Oi, agora, é de 4 fundos estrangeiros

Quatro fundos de investimento que detinham papéis de dívida da Oi tornaram-se os maiores acionistas da operadora, com quase 45% das ações em circulação. Como resultado direto da conversão de dívida em ações concluída em julho do ano passado, negociada no processo de recuperação judicial da companhia, o GoldenTree ficou com 16,29% dos papéis em circulação da Oi; York Global Finance Fund, com 11,52%; Brookfield, 8,81% e Solus, 7,80%. A composição acionária consta de formulário apresentado em fevereiro à Securities and Exchange Commission (SEC) e reflete também o aumento de capital no valor de R\$ 4 bilhões finalizado em janeiro.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	13/03/2019	98.904	1,10	3,47	12,53
Dow Jones	EUA	13/03/2019	25.703	0,58	(0,82)	10,18
S&P 500	EUA	13/03/2019	2.811	0,69	0,95	12,13
MEXBOL	México	13/03/2019	41.933	0,46	(2,08)	0,70
Merval	Argentina	13/03/2019	34.023	1,14	(1,34)	12,31
Euro Stoxx	Europa	13/03/2019	3.330	0,34	1,10	11,10
FTSE 100	Reino Unido	13/03/2019	7.187	0,50	1,70	6,94
CAC 40	França	13/03/2019	5.322	0,31	1,76	12,70
DAX	Alemanha	13/03/2019	11.557	(0,01)	0,48	9,59
Shanghai	China	14/03/2019	2.991	(1,20)	1,69	19,92
Nikkei 225	Japão	14/03/2019	21.287	(0,02)	(0,46)	6,36
Hang Seng	Hong Kong	14/03/2019	28.851	0,15	0,76	11,63

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
CSNA3	9,3	15,49	VVAR3	(4,5)	4,62	PETR4 BS	1.693,5
RADL3	4,5	70,10	BTOW3	(3,4)	46,28	ITUB4 BS	824,0
TIMP3	3,8	12,38	CVCB3	(2,7)	56,00	BBDC4 BS	799,9
ENBR3	3,4	17,96	RENT3	(1,8)	34,35	LREN3 BS	560,3
HYPE3	3,3	28,00	LREN3	(1,7)	44,36	BBAS3 BS	510,3
GOLL4	3,3	27,43	CIEL3	(1,6)	10,79	CSNA3 BS	406,4
EGIE3	3,1	42,41	MRFG3	(1,3)	5,91	PETR3 BS	401,9
JBSS3	3,1	14,12	KROT3	(1,2)	11,10	RAIL3 BS	368,2
SANB11	3,1	47,10	NATU3	(0,9)	48,70	ABEV3 BS	341,3
QUAL3	2,9	16,28	MGLU3	(0,9)	177,28	B3SA3 BS	325,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	67,6	0,0	2,8	2,3	25,6
Petróleo WTI	USD/Barril	58,2	(0,0)	3,9	1,8	28,3
Ouro	USD/Onça	1.298,9	(0,8)	0,0	(1,1)	1,3

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,82	(0,1)	1,3	(1,6)	1,5
Real/Euro	BRL/EUR	4,32	(0,5)	0,4	(1,2)	2,8
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,05	0,9	(0,2)	(1,4)	(1,8)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	0,5	1,5	(1,1)	(0,2)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	1,5	3,8	11,4

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

	12-Mar	13-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-51.002	-49.927	1.075
Bancos	-50.822	-49.742	1.080
DTVM's e Corretoras	20	15	-5
Outras Jurídicas Fin.	-200	-200	0
Investidor Institucional	-115.095	-111.304	3.791
Investidores Estrangeiros	157.472	152.111	-5.361
Pessoa Jurídica Não Fin.	11.835	12.250	415
Pessoa Física	-3.210	-3.130	80

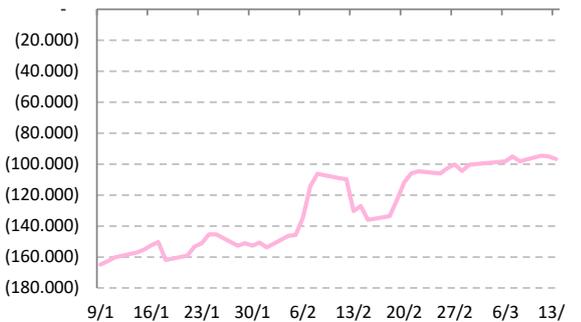
Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

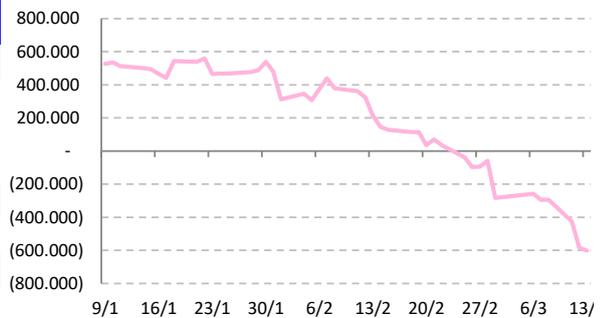
	12-Mar	13-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.235	4.065	-170
Bancos	4.970	4.995	25
DTVM's e Corretoras	-735	-930	-195
Investidor Institucional	100.049	103.050	3.001
Investidores Estrangeiros	-94.993	-96.736	-1.743
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.206	-1.204	2
Pessoa Física	-8.085	-9.175	-1.090

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	12-Mar	13-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.111.191	-2.224.531	-113.340
Bancos	- 1.973.981	- 2.088.891	-114.910
DTVM's e Corretoras	2.370	3.365	995
Outras Jurídicas Fin.	-139.580	-139.005	575
Investidor Institucional	2.676.962	2.808.775	131.813
Investidores Estrangeiros	-582.401	-601.460	-19.059
Pessoa Jurídica Não Fin.	2.100	2.146	46
Pessoa Física	14.530	15.070	540

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	12-Mar	13-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.198	19.292	15.094
Bancos	15.962	13.516	-2.446
DTVM's e Corretoras	-179	-129	50
Investidor Institucional	-11.585	5.905	17.490
Investidores Estrangeiros	-41.211	-53.664	-12.453
Pessoa Jurídica Não Fin.	-323	-409	-86
Pessoa Física	37.336	34.781	-2.555

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
14/mar/19	04:00	Alemanha	Inflação (% a.m.)	Fev F	0.5%	--	0.5%	868
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.a.)	Jan	0.7%	--	0.6%	913
	09:00	Brasil	Vendas no varejo (% a.m.)	Jan	0.1%	--	-2.2%	775
	09:30	EUA	Preços dos importados (% a.m.)	Fev	0.3%	--	-0.5%	789
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	2-Mar	225k	--	223k	984
	11:00	EUA	Vendas de casas novas (% a.m.)	Jan	0.2%	--	3.7%	484
	11:00	EUA	Venda de casas novas	Jan	622k	--	621k	914

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.

