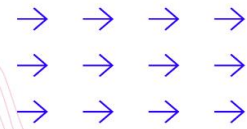


Morning Call



necton

> MUNDO

segunda-feira, 15 de abril de 2019

Bolsas asiáticas fecharam mistas, Shanghai (-0,33%) e Nikkei (+1,37%). Após dados chineses de comércio mostrarem sinais de melhora na semana passada e com o acordo com os EUA se encaminhando ao desfecho, os investidores seguem cautelosos em relação a nova série de indicadores da economia chinesa que serão divulgados nesta semana. Bolsas européias tem leve alta, reflexo do otimismo com a temporada de resultados corporativos. Em NY, indicadores futuros oscilam pouco e preços do petróleo operam em queda (WTI -1,02% e Brent -0,91%), em função do aumento de atividade de extração, em um dia sem indicadores relevantes na agenda.

BRASIL <

No Brasil, IBC-Br (*proxy* para o PIB Brasil) de fevereiro vem muito abaixo do esperado: -0,73% contra estimativa de -0,31%, refletindo a lentidão da retomada da economia brasileira. Destaque também para o IGP-10 de abril: +1,0% contra est. +0,87%. Desdobramentos em relação à Petrobras devem ganhar destaque hoje, com reunião entre Bolsonaro e Paulo Guedes para debater, entre outras questões, a política de preços na estatal - fato que deve se repetir amanhã com nova reunião entre Bolsonaro e Roberto Castello Branco, CEO da Petrobras. No campo político, decisão de Felipe Francischini (relator da CCJ) em manter a votação da PEC da Previdência para esta semana, fato que pode gerar algum ânimo no mercado.

> NEGÓCIOS

Vale negocia recuperação de barragens com Andrade

A Vale está em negociações com a empreiteira Andrade Gutierrez para a realização de obras em suas oito barragens em Minas Gerais, apurou o Estado. Na semana passada, a mineradora acertou com a construtora fazer contrato de administração por obra. O acordo entre as duas companhias ainda depende de aprovação do conselho de administração da Vale. Pelas conversas entre as duas empresas, a Andrade Gutierrez vai começar nos próximos dias uma análise para colocar em curso seu plano para reconstruir as barragens da mineradora. Ainda não há um valor fechado para a reconstrução dessas barragens. Nas últimas semanas, a mineradora tem mantido conversas com empresas especializadas para avaliar suas barragens.

Corte de produção da Vale deve abater 10% do crescimento do PIB em 2019

A redução da produção de minério de ferro da Vale deve ter um impacto devastador para Minas Gerais e, segundo a Fundação Getúlio Vargas (FGV), o efeito para a economia brasileira também é considerável. Cálculo feito a partir do peso da indústria extrativa no Produto Interno Bruto (PIB) mostra que o corte estimado pela Vale de 92,8 milhões de toneladas de minério – 23% da produção do País – deve gerar um impacto de 0,2 ponto porcentual no PIB nacional em 2019.

CEO da Petrobras admite ligação de Bolsonaro sobre preços, mas defende autonomia

O presidente da Petrobras, Roberto Castello Branco, confirmou nesta sexta-feira que recebeu uma ligação do presidente Jair Bolsonaro na noite da quinta-feira a respeito do aumento do preço do diesel anunciado mais cedo naquele dia pela empresa, de acordo com comunicado. Castello Branco disse em nota que considerou “legítima” a preocupação do presidente antes de decidir suspender o reajuste de 5,7 por cento no valor do combustível nas refinarias, o que gerou reação negativa no mercado, mas defendeu que não houve interferência do Executivo na ação.

Imóveis e outros bens retomados pelos bancos atingem R\$ 18,7 bilhões

Apesar de terem voltado a acelerar no crédito imobiliário, os bancos ainda têm de resolver uma herança deixada pela crise. As cinco maiores instituições financeiras do país — Banco do Brasil (BB), Itaú Unibanco, Bradesco, Santander e Caixa — fecharam 2018 com nada menos que R\$ 18,7 bilhões em bens retomados em garantia de empréstimos inadimplentes. Cerca de 90% do valor se refere a imóveis, ou algo em torno de R\$ 16,8 bilhões. O tema é um elefante na sala para o setor. Os bens retomados consomem capital dos bancos, que precisam constituir provisões contra perdas com esses ativos — no fim de 2018, as reservas totalizavam R\$ 5,8 bilhões.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	12/04/2019	92.875	(1,98)	(2,66)	5,68
Dow Jones	EUA	12/04/2019	26.412	1,03	1,87	13,22
S&P 500	EUA	12/04/2019	2.907	0,66	2,58	15,98
MEXBOL	México	12/04/2019	44.686	0,24	3,25	7,31
Merval	Argentina	12/04/2019	31.357	(0,46)	(6,30)	3,51
Euro Stoxx	Europa	12/04/2019	3.452	0,10	2,97	14,99
FTSE 100	Reino Unido	12/04/2019	7.431	(0,06)	2,11	10,47
CAC 40	França	12/04/2019	5.512	0,02	2,82	16,48
DAX	Alemanha	12/04/2019	12.022	0,17	4,28	13,84
Shanghai	China	15/04/2019	3.178	(0,34)	2,82	27,42
Nikkei 225	Japão	15/04/2019	22.169	1,37	4,54	10,76
Hang Seng	Hong Kong	15/04/2019	29.811	(0,33)	2,61	15,34

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
JBSS3	4,4	17,64	PETR3	(8,5)	29,13	PETR4 BS	5.933,8
CSNA3	3,5	16,15	PETR4	(7,8)	25,83	ITUB4 BS	972,9
SMLS3	2,1	48,00	ECOR3	(5,6)	9,19	BBAS3 BS	822,9
BRFS3	1,7	25,63	ELET3	(5,2)	31,31	BBDC4 BS	741,3
NATU3	1,3	46,10	ELET6	(5,0)	34,02	PETR3 BS	707,3
RAIL3	0,8	18,19	BRML3	(4,1)	11,41	ABEV3 BS	510,1
HYPE3	0,7	25,16	BRDT3	(4,1)	22,00	RENT3 BS	356,9
BBSE3	0,3	27,40	LOGG3	(3,7)	17,35	CSNA3 BS	322,2
ENBR3	0,3	16,81	BBAS3	(3,2)	46,73	JBSS3 BS	262,6
SANB11	0,2	44,69	MRF33	(3,1)	6,51	BRFS3 BS	247,2

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	70,8	(1,0)	(1,0)	3,6	31,6
Petróleo WTI	USD/Barril	63,2	(1,0)	(1,0)	5,1	39,2
Ouro	USD/Onça	1.286,5	(0,3)	(0,3)	(0,5)	0,3

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,88	(0,5)	(0,2)	1,0	(0,2)
Real/Euro	BRL/EUR	4,39	(1,0)	(0,9)	0,3	1,4
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,09	(0,3)	(0,3)	0,4	(2,7)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,58	(0,0)	(0,0)	0,8	(2,4)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	(1,7)	(4,1)	(1,5)	12,0

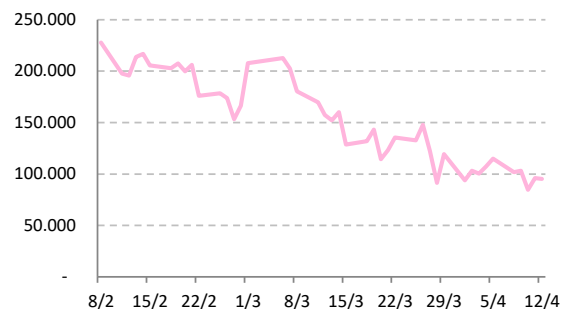
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

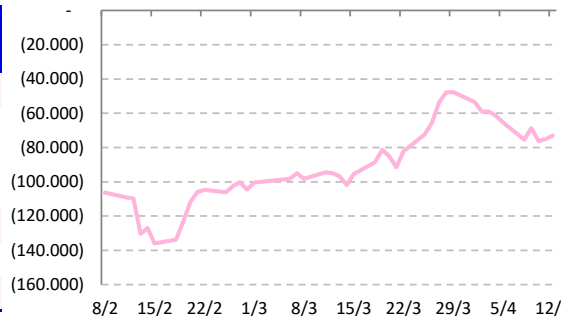
	11-Apr	12-Apr	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-38.878	-58.028	-19.150
Bancos	-38.653	-57.793	-19.140
DTVM's e Corretoras	-60	-95	-35
Outras Jurídicas Fin.	-165	-140	25
Investidor Institucional	-78.514	-59.720	18.794
Investidores Estrangeiros	96.113	95.339	-774
Pessoa Jurídica Não Fin.	23.149	24.574	1.425
Pessoa Física	-1.870	-2.165	-295

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

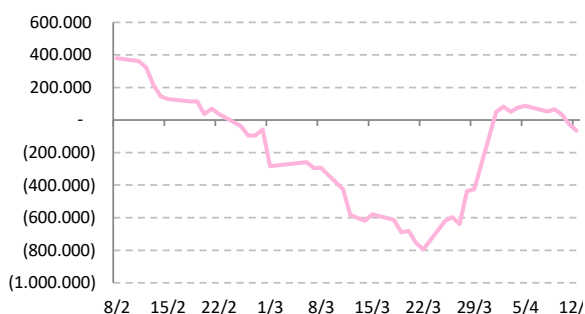
	11-Apr	12-Apr	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	5.870	7.620	1.750
Bancos	5.450	7.200	1.750
DTVM's e Corretoras	420	420	0
Investidor Institucional	64.671	60.153	-4.518
Investidores Estrangeiros	-75.048	-73.016	2.032
Pessoa Jurídica Não Fin.	-758	-362	396
Pessoa Física	5.265	5.605	340

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

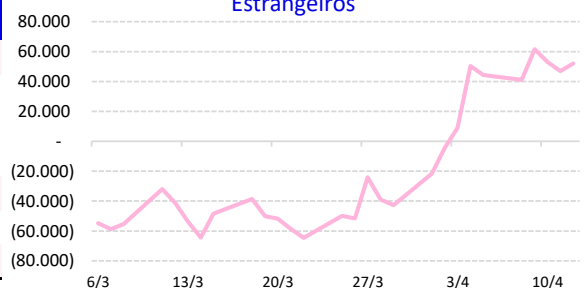
	11-Apr	12-Apr	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.745.302	-1.733.967	11.335
Bancos	- 1.613.732	- 1.597.462	16.270
DTVM's e Corretoras	515	-4.585	-5.100
Outras Jurídicas Fin.	-132.085	-131.920	165
Investidor Institucional	1.746.638	1.771.513	24.875
Investidores Estrangeiros	-26.145	-64.622	-38.477
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.924	16.996	1.072
Pessoa Física	8.885	10.080	1.195

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	11-Apr	12-Apr	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-59.790	-82.294	-22.504
Bancos	- 4.654	- 4.827	-173
DTVM's e Corretoras	-151	-139	12
Investidor Institucional	-54.985	-77.328	-22.343
Investidores Estrangeiros	46.941	52.022	5.081
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.646	2.494	848
Pessoa Física	11.203	27.778	16.575

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
15/abr/19	08:00	Brasil	IGP-10	Abr	--	--	1.40%	534
	09:30	EUA	Empire Manufacturing	Abr	8.0	--	3.7	826
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	1-Apr	--	--	\$2326m	689
	17:00	EUA	Fluxo Treasuries - líquido	Fev	--	--	-\$7.2b	740
	22:30	China	Preços dos imóveis (% a.m.)	Mar	--	--	0.53%	975

Fonte: Bloomberg

Analistas Emissores do Relatório

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

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necten Investimentos S.A. CVMC ("Necten"), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necten. 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 Necten 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 Necten.

