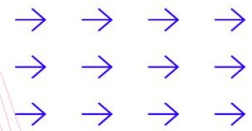


Morning Call



necton

MUNDO

sexta-feira, 15 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em alta (Shanghai +1,26% | Nikkei +0,77%), refletindo declaração do governo de Pequim de que pode cortar impostos de valor agregado, reforçando a intenção do governo chinês em estimular a economia, mitigando possíveis receios de desaceleração da 2ª maior economia. Na Europa, índices operam em alta, Euro Stoxx (+0,78%), na esteira de menores receios com a desaceleração da economia global. Nos EUA, índices futuros indicam abertura em alta, S&P (+0,42%) Dow Jones (+0,46%). A agência de notícias Xinhua informou nesta sexta-feira que o vice-primeiro-ministro chinês Liu he, conversou por telefone com o secretário do Tesouro dos EUA, Steven Mnuchin e Robert Lighthizer, representante comercial norte-americano, e os dois lados fizeram progressos significativos nas negociações comerciais. Mercados não reagem a atentado na Nova Zelândia, onde pelo menos um atirador matou 49 pessoas e feriu mais de 20 em uma Mesquita. Na agenda americana, destaque para dados do Índice Empire State às 9h30 e dados da produção industrial de fevereiro às 10h15, com estimativa de 0,4%, ant. -0,6%. O petróleo opera em baixa, Brent (-0,45%) e WTI (-0,05%).

BRASIL

No Brasil, ocorre hoje o leilão de 12 aeroportos, e pode ser um bom termômetro para a confiança dos investidores internacionais após a posse do novo governo. Os leilões devem gerar R\$ 3,5 bi em investimentos nos próximos 30 anos. O evento acontece às 10h na B3. No domingo pela manhã o presidente Jair Bolsonaro viaja para os EUA em busca de acordo nuclear, que pode abrir caminho para empresas americanas explorarem urânio e investirem em novas usinas nucleares no Brasil. Rodrigo Mais, presidente da Câmara, convida Bolsonaro, Toffoli e Davi Alcolumbre para encontro para afina diálogo entre poderes. Na agenda de indicadores, destaque para dados do IGP-10 que saíram às 8h, vindo acima da estimativa, est. 1,22%; real. 1,22%. Às 9h00 IBGE divulga dados de volume do setor de serviços de jan., est. 1.7%, ant. -0,2%.

NEGÓCIOS

Marisa tem lucro inesperado no 4T

Marisa tem lucro líquido 4T R\$ 159,5 mi, est. prejuízo R\$ 43,5 mi (Bloomberg data) (2 est.). Ebitda 4T R\$ 320,5 mi, est. R\$ 17,1 mi (faixa R\$ 10,0 mi a R\$ 21,7 mi) (BD) (3 est.) Lucro A Controladores 2018 R\$ 28,4 MI. Receita Líquida 2018 R\$ 2,76 BI. Vendas e-commerce tiveram crescimento de 77,5% no 4T.

IRB vai pagar dividendos adicionais brutos de R\$ 578,9 mi

Valor atualizado por ação será de R\$ 1,8881, informou o IRB em comunicado. Pagamento será realizado juntamente com outros proventos em 30/abril.

EcoRodovias: Receita pro-forma 4T frustra est.

EcoRodovias tem receita pro-forma 4T R\$ 640,8 mi, est. R\$ 683,0 mi (faixa R\$ 631,0 mi a R\$ 803,0 mi) (Bloomberg data). Lucro líquido 4T R\$ 70,7 mi. Ebitda comparável 4T R\$ 70,7 mi. Capex 4T R\$ 303,5 mi. Dívida líquida 4T R\$ 4,78 bi. Ebitda pró-forma 4T R\$ 427,2 mi. Lucro líquido no ano R\$ 382,1 mi. Receita Líquida 2018 R\$ 3,17 BI. Lucro A Controladores 2018 R\$ 374,5 MI.

Tupy: Lucro líquido 4T supera maior est.

Tupy tem lucro líquido 4T R\$ 77,9 mi, est. R\$ 45,8 mi (faixa R\$ 35,1 mi a R\$ 54,3 mi) (Bloomberg data). Receita 4T R\$ 1,24 bi. Ebitda ajustado 4T R\$ 151,2 mi, est. R\$ 152,0 mi (faixa R\$ 128,0 mi a R\$ 181,0 mi) (BD). Margem Ebitda ajustada 4T +12,2%.

BR Malls: Lucro líquido ajustado 4T supera est.

BR Malls tem lucro líquido ajustado 4T R\$ 162,8 mi, est. R\$ 154,0 mi (faixa R\$ 136,0 mi a R\$ 168,0 mi) (Bloomberg data). Lucro líquido 4T R\$ 727,7 mi. Receita líquida 4T +R\$ 351,7 mi. Ebitda ajustado 4T R\$ 235 mi, est. R\$ 250,6 mi (faixa R\$ 236,0 mi a R\$ 280,0 mi) (BD). Margem Ebitda ajustada 4T +66,8%. Taxa de ocupação nos shopping centers 4T 96,7%. Lucro líquido no ano R\$ 1,01 bi. Lucro A Controladores 2018 R\$ 1,01 BI. Receita 2018 R\$ 1,20 BI.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	14/03/2019	98.605	(0,30)	3,16	12,19
Dow Jones	EUA	14/03/2019	25.710	0,03	(0,80)	10,21
S&P 500	EUA	14/03/2019	2.808	(0,09)	0,86	12,03
MEXBOL	México	14/03/2019	41.778	(0,37)	(2,44)	0,33
Merval	Argentina	14/03/2019	33.530	(1,45)	(2,77)	10,69
Euro Stoxx	Europa	14/03/2019	3.382	0,66	2,00	12,08
FTSE 100	Reino Unido	14/03/2019	7.238	0,40	1,97	7,22
CAC 40	França	14/03/2019	5.402	0,66	2,59	13,63
DAX	Alemanha	14/03/2019	11.694	0,48	1,11	10,27
Shanghai	China	15/03/2019	3.022	1,04	2,75	21,17
Nikkei 225	Japão	15/03/2019	21.451	0,77	0,31	7,18
Hang Seng	Hong Kong	15/03/2019	29.012	0,56	1,32	12,25

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
SMLS3	6,9	50,89	NATU3	(3,0)	47,23	PETR4 BS	1.193,9
USIM5	3,4	10,44	GOLL4	(2,3)	26,80	BBDC4 BS	687,7
BTOW3	3,0	47,65	BBSE3	(2,1)	27,52	ITUB4 BS	654,5
BRFS3	2,2	20,75	KLBN11	(1,9)	17,61	BBAS3 BS	432,1
JBSS3	2,0	14,40	ITSA4	(1,6)	12,77	ABEV3 BS	342,5
SBSP3	1,5	43,67	ITUB4	(1,6)	36,81	PETR3 BS	328,0
BRKM5	1,2	55,35	RADL3	(1,5)	69,05	CSNA3 BS	262,8
EGIE3	1,2	42,92	MULT3	(1,5)	24,40	ITSA4 BS	238,8
PETR3	1,1	31,29	GGBR4	(1,5)	14,76	GGBR4 BS	215,3
RENT3	0,9	34,66	ABEV3	(1,4)	16,66	BRFS3 BS	213,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	66,9	(0,6)	1,7	1,3	24,3
Petróleo WTI	USD/Barril	58,5	(0,2)	4,4	2,3	28,8
Ouro	USD/Onça	1.303,3	0,5	0,4	(0,8)	1,6

Fonte: Bloomberg

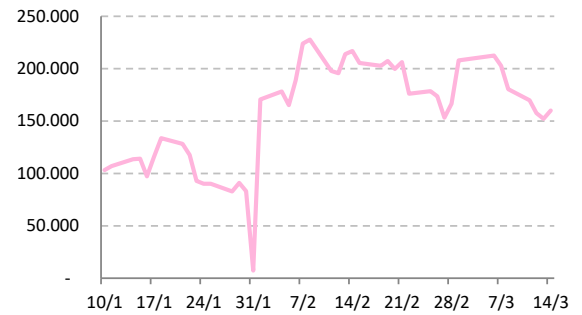
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,84	(0,7)	0,5	(2,3)	0,8
Real/Euro	BRL/EUR	4,35	(0,6)	(0,2)	(1,8)	2,2
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,10	0,0	(1,1)	(2,3)	(2,7)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	(0,0)	0,4	(2,1)	(1,3)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	(0,5)	1,7	9,1

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

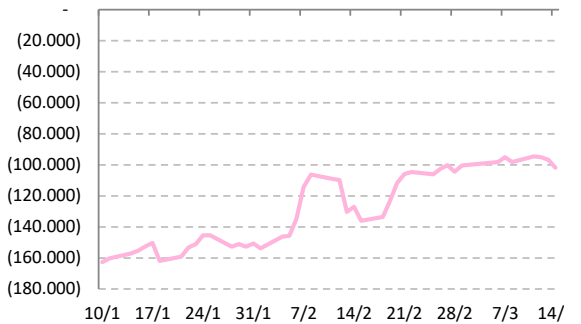
	13-Mar	14-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-49.927	-53.962	-4.035
Bancos	-49.742	-53.717	-3.975
DTVM's e Corretoras	15	-15	-30
Outras Jurídicas Fin.	-200	-230	-30
Investidor Institucional	-111.304	-110.330	974
Investidores Estrangeiros	152.111	160.157	8.046
Pessoa Jurídica Não Fin.	12.250	8.190	-4.060
Pessoa Física	-3.130	-4.055	-925

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

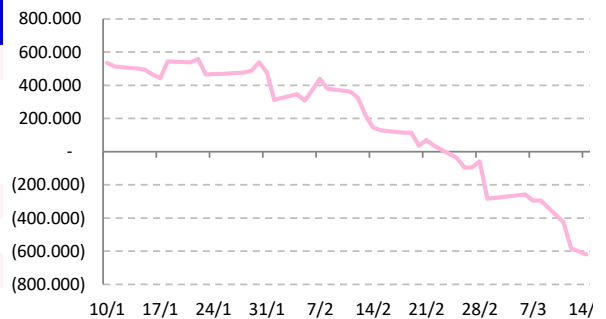
	13-Mar	14-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.065	3.985	-80
Bancos	4.995	4.735	-260
DTVM's e Corretoras	-930	-750	180
Investidor Institucional	103.050	108.920	5.870
Investidores Estrangeiros	-96.736	-101.886	-5.150
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.204	-1.184	20
Pessoa Física	-9.175	-9.835	-660

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	13-Mar	14-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.224.531	-2.193.706	30.825
Bancos	- 2.088.891	- 2.049.511	39.380
DTVM's e Corretoras	3.365	-4.550	-7.915
Outras Jurídicas Fin.	-139.005	-139.645	-640
Investidor Institucional	2.808.775	2.792.148	-16.627
Investidores Estrangeiros	-601.460	-618.757	-17.297
Pessoa Jurídica Não Fin.	2.146	4.335	2.189
Pessoa Física	15.070	15.980	910

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	13-Mar	14-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	19.292	15.740	-3.552
Bancos	13.516	15.086	1.570
DTVM's e Corretoras	-129	-127	2
Investidor Institucional	5.905	781	-5.124
Investidores Estrangeiros	-53.664	-64.492	-10.828
Pessoa Jurídica Não Fin.	-409	-278	131
Pessoa Física	34.781	49.030	14.249

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
15/mar/19	08:00	Brasil	IGP-10	Mar	1.24%	--	0.40%	534
	09:30	EUA	Empire Manufacturing	Mar	10.0	--	8.8	828
	10:15	EUA	Produção Industrial (% a.m.)	Fev	0.4%	--	-0.6%	890
	10:15	EUA	Utilização da capacidade	Fev	78.5%	--	78.2%	623
	11:00	EUA	Abertura de vagas - JOLTs	Jan	7225	--	7335	242
	11:00	EUA	Univ. Michigan - Index	Mar P	95.6	--	93.8	945
	17:00	EUA	Fluxo Treasuries - líquido	Jan	--	--	-\$48.3b	742

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.

