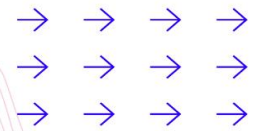


# Morning Call



necton

## > MUNDO

segunda-feira, 18 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em alta nesta segunda-feira, Shanghai (+2,47%) e Nikkei (+0,67%). Os índices chineses fecharam perto da máxima em 6 meses e meio, com a expectativa de um FED mais "dovish" nesta semana, e os estímulos do governo chinês na economia. O premiê Li Keqiang disse que cortará até mesmo da própria carne para ajudar o corte de impostos em larga escala. Na Europa, índices operam perto da estabilidade, Euro Stoxx (+0,03%). Enquanto isso, os dois maiores bancos de capital aberto da Alemanha, o Deutsche Bank e o Commerzbank, confirmaram que estão negociando uma possível fusão. Nos EUA, índices futuros apontam para abertura perto da estabilidade, S&P (+0,09%) e Dow Jones (-0,18%). O departamento de transporte americano iniciou uma investigação sobre o 737 Max, após o acidente fatal. Enquanto isso, a reunião entre Donald Trump e Xi Jinping para acabar com o atual conflito comercial pode ser adiada para junho, informou o South China Morning News no sábado. Na agenda econômica é esperada a decisão do FED sobre a taxa de juros nesta quarta-feira, com expectativa de manutenção da taxa. O petróleo opera em baixa, Brent (-0,24%) e WTI (-0,34%).

## BRASIL



No Brasil, ganha força essa semana a entrega do projeto de lei que muda a previdência dos militares, proposto pelo governo, que é crucial para destravar os trabalhos na CCJ, e mostrar a força que a reforma da previdência terá no Congresso. O presidente Jair Bolsonaro viajou para os EUA onde tem agenda cheia durante a semana, e deve se encontrar com o presidente Donald Trump. Na agenda econômica da semana, o principal dado será o IBC-Br às 8h30 de hoje, com expectativa de alta de 0,21% em janeiro. A semana também conta com a primeira reunião do Copom sob o comando do novo presidente do BC, Roberto Campos Neto. O mercado espera que a Selic se mantenha inalterada, mas o comunicado pós reunião é aguardado para maiores indicações da política monetária.

## > NEGÓCIOS

### Macquarie desiste de fazer proposta pela TAG: Fontes

O Macquarie Group não faz mais parte de um grupo que deve apresentar proposta de compra pela rede de gasodutos TAG da Petrobras, disseram pessoas com conhecimento do assunto. Prazo aos interessados para apresentar proposta de preço é até 2/abril. Na primeira rodada de ofertas, o Macquarie liderou um grupo com o Canada Pension Plan Investment Board, GIC Private Ltd. E Itausa, disseram pessoas na época. Agora, GIC, Itausa e CPPIB devem concorrer sem o Macquarie

### BB: Economia indica Luiz Fernando Figueiredo para conselho

Indicação aguarda aprovações necessárias no âmbito da Casa Civil da Presidência da República para envio ao Comitê de Remuneração e Elegibilidade do BB, disse o banco em comunicado ao mercado. Figueiredo já foi diretor do Banco Central, é sócio da holding. Mauá Capital, foi sócio fundador da Gávea Investimentos e atua como conselheiro da B3. NOTA, mais cedo: Guedes escolhe nomes do mercado para conselhos de bancos: Valor.

### Zara disputará varejo on-line no Brasil a partir de quarta-feira

Na próxima quarta-feira, 20 de março, a varejista de moda Zara deverá lançar sua operação de vendas pela internet no Brasil, onde a marca tem 57 lojas. A operação on-line será integrada às lojas físicas, segundo comunicado feito pelo grupo espanhol Inditex, controlador da marca, na semana passada, quando o balanço da companhia de 2018 foi anunciado. O CEO da Inditex, Pablo Isla, disse que todas as marcas do grupo estarão disponíveis pela internet em 2020.

### Lucro do Hermes Pardini recua 10% no 4º tri, para R\$ 26,5 milhões

O Instituto Hermes Pardini, empresa de medicina diagnóstica, teve lucro líquido atribuível aos acionistas da controladora de R\$ 26,5 milhões no 4º trimestre de 2018, redução de 10,1% na comparação com o 4º trimestre de 2017. A margem líquida foi de 9,0% no último trimestre do ano passado, menor que a de 10,8% no mesmo período do ano anterior. Em 2018, o lucro líquido foi de R\$ 123,4 milhões, redução de 4,9% sobre o resultado de 2017.



MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	15/03/2019	99.137	0,54	3,72	12,80
Dow Jones	EUA	15/03/2019	25.849	0,54	(0,26)	10,81
S&P 500	EUA	15/03/2019	2.822	0,50	1,36	12,59
MEXBOL	México	15/03/2019	42.210	1,04	(1,43)	1,37
Merval	Argentina	15/03/2019	33.933	1,20	(1,60)	12,02
Euro Stoxx	Europa	15/03/2019	3.385	(0,03)	2,64	12,79
FTSE 100	Reino Unido	15/03/2019	7.277	0,62	2,80	8,10
CAC 40	França	15/03/2019	5.409	(0,03)	3,21	14,31
DAX	Alemanha	15/03/2019	11.668	(0,17)	1,31	10,49
Shanghai	China	18/03/2019	3.096	2,47	5,29	24,16
Nikkei 225	Japão	18/03/2019	21.585	0,62	0,93	7,84
Hang Seng	Hong Kong	18/03/2019	29.409	1,37	2,71	13,79

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA						
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)		
BRFS3	7,1	22,22	ESTC3	(2,9)	27,00	PETR4 BS 1.718,8
EMBR3	5,1	19,75	ECOR3	(2,8)	10,06	ITUB4 BS 701,3
ELET3	3,9	36,45	USIM5	(2,8)	10,15	BBAS3 BS 685,7
JBSS3	3,1	14,85	CVCB3	(2,7)	54,23	BBDC4 BS 635,3
TIMP3	3,1	12,80	SMLS3	(2,6)	49,55	PETR3 BS 535,1
GOLL4	3,0	27,60	KROT3	(2,4)	10,78	ABEV3 BS 529,9
ELET6	2,8	38,65	BRML3	(2,2)	13,17	B3SA3 BS 472,9
GGBR4	2,4	15,11	VVAR3	(2,2)	4,54	BRFS3 BS 420,3
VIVT4	2,1	48,27	CCRO3	(2,1)	13,07	JBSS3 BS 334,9
BBSE3	2,1	28,10	CIEL3	(1,5)	10,53	SUZB3 BS 321,0

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	67,1	(0,1)	(0,1)	1,6	24,7
Petróleo WTI	USD/Barril	58,4	(0,3)	(0,3)	2,0	28,5
Ouro	USD/Onça	1.305,7	0,3	0,3	(0,6)	1,8

Fonte: Bloomberg

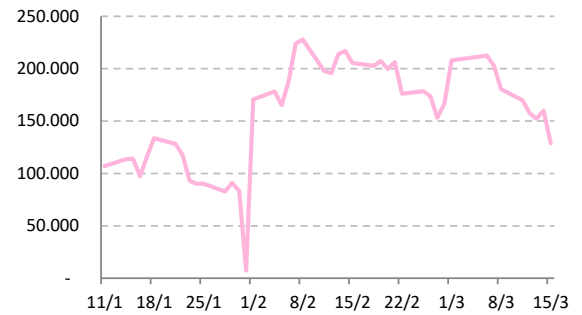
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,81	0,8	1,3	(1,5)	1,6
Real/Euro	BRL/EUR	4,32	0,7	0,5	(1,1)	2,9
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,07	0,2	0,2	(1,7)	(2,1)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	(0,0)	(0,0)	(1,4)	(0,6)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(1,0)	(1,6)	0,6	8,0

Fonte: Bloomberg

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.**

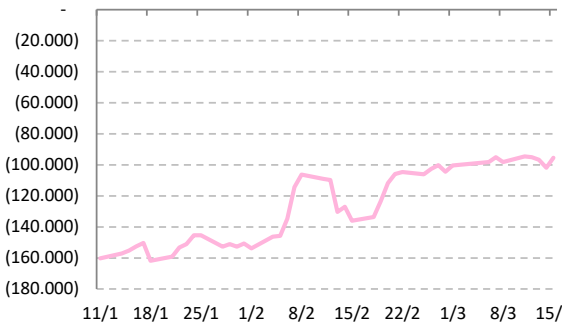
	14-Mar	15-Mar	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-53.962</b>	<b>-27.517</b>	<b>26.445</b>
Bancos	-53.717	-27.302	26.415
DTVM's e Corretoras	-15	15	30
Outras Jurídicas Fin.	-230	-230	0
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-110.330</b>	<b>-106.738</b>	<b>3.592</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>160.157</b>	<b>128.735</b>	<b>-31.422</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>8.190</b>	<b>8.910</b>	<b>720</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-4.055</b>	<b>-3.390</b>	<b>665</b>

Fonte: Bloomberg

**Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros**

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro**

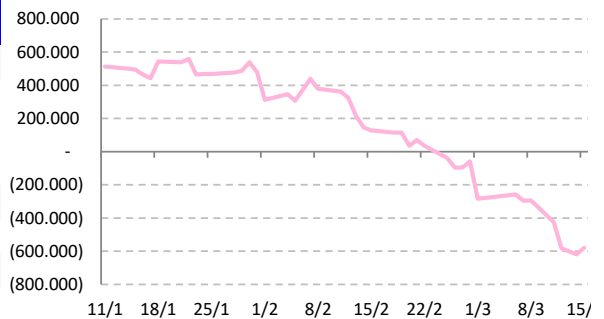
	14-Mar	15-Mar	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>3.985</b>	<b>4.630</b>	<b>645</b>
Bancos	4.735	5.375	640
DTVM's e Corretoras	-750	-745	5
Investidor Institucional	108.920	100.383	-8.537
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-101.886</b>	<b>-95.389</b>	<b>6.497</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.184</b>	<b>-1.204</b>	<b>-20</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-9.835</b>	<b>-8.420</b>	<b>1.415</b>

Fonte: Bloomberg

**IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro**

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros**

	14-Mar	15-Mar	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.193.706</b>	<b>-2.188.021</b>	<b>5.685</b>
Bancos	-2.049.511	-2.044.826	4.685
DTVM's e Corretoras	-4.550	-2.905	1.645
Outras Jurídicas Fin.	-139.645	-140.290	-645
<b>Investidor Institucional</b>	<b>2.792.148</b>	<b>2.758.325</b>	<b>-33.823</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-618.757</b>	<b>-578.399</b>	<b>40.358</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>4.335</b>	<b>-2.255</b>	<b>-6.590</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>15.980</b>	<b>10.350</b>	<b>-5.630</b>

Fonte: Bloomberg

**Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros**

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro**

	14-Mar	15-Mar	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>15.740</b>	<b>8.174</b>	<b>-7.566</b>
Bancos	15.086	14.511	-575
DTVM's e Corretoras	-127	-119	8
Investidor Institucional	781	-6.218	-6.999
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-64.492</b>	<b>-48.395</b>	<b>16.097</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-278</b>	<b>-221</b>	<b>57</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>49.030</b>	<b>40.442</b>	<b>-8.588</b>

Fonte: Bloomberg

**Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros**


## AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância	
18/mar/19	08:00	Brasil	IPC-S	15-Mar	--	--	0.45%	655	
	08:25	Brasil	Relatório Focus					0	
	11:00	EUA	Índice mercado imobiliário - NAHB	Mar	6300,00%	--	62	453	
	15:00	Brasil	Balança comercial - semanal	17-Mar	--	--	\$1742m	689	
			Brasil	IBC-Br (% a.a.)	Jan	0.30%	--	0.18%	396
			Brasil	IBC-Br (% a.m.)	Jan	-0.20%	--	0.21%	431

Fonte: Bloomberg

### Analistas Emissores do Relatório

André Perfeito   Economista-Chefe	<a href="mailto:andre.perfeito@necton.com.br">andre.perfeito@necton.com.br</a>
Glauco Legat   Analista-Chefe	<a href="mailto:glauco.legat@necton.com.br">glauco.legat@necton.com.br</a>
Álvaro Frasson   Analista	<a href="mailto:alvaro.frasson@necton.com.br">alvaro.frasson@necton.com.br</a>
Camila de Caso   Economista	<a href="mailto:camila.caso@necton.com.br">camila.caso@necton.com.br</a>
Gabriel Machado   Assistente	<a href="mailto:gabriel.machado@necton.com.br">gabriel.machado@necton.com.br</a>

### 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.

