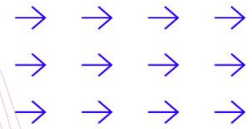


Morning Call



necton

> MUNDO

segunda-feira, 25 de fevereiro de 2019

Bolsas mundias tem dia de alta após o presidente americano Donald Trump estender trégua com a China, antes do deadline que estava previsto para o próxima sexta-feira sobre a resolução da guerra comercial. O índice de Shangai teve maior alta desde 2015 após a notícia e subiu (+5,95%), enquanto no Japão o Nikkei fechou em alta de (+0,40%). Mercados europeus também reagem positivamente aos desdobramentos da guerra comercial, e operam alta nesta segunda-feira com Euro Stoxx em alta de (+0,40%). A semana conta com duas falas do presidente do FED Jerome Powell, PIB nos EUA e no Brasil e PMIs na da China. Nos EUA, índices futuros operam em alta também na esteira das falas de Trump, S&P (+0,45%) e Dow Jones (+0,61%). O petróleo também opera em alta, Brent (+0,01%) e WTI (+0,26%). Na agenda de indicadores nos EUA destaque para o Índice de Atividade do Chicago FED e Dallas.

BRASIL <

No Brasil, mercados aguardam sabatina do novo presidente do BC, Roberto Campos Neto. Também é destaque a instalação da CCJ que avaliará a reforma da previdência, a expectativa fica por conta da possível diluição da proposta enviada pelo presidente Jair Bolsonaro, que deve sofrer modificações, e causarão impacto no montante de mais de R\$ 1 trilhão que a equipe de Bolsonaro diz que serão economizados. Dado do IPC-Fipe vieram levemente acima das expectativas (est. 0,51%; real. 0,53%). Na agenda da semana o destaque fica o PIB, que deve ser divulgado na quinta-feira, 28/02, às 9h. Segundo a expectativa dos economistas na Bloomberg, o Brasil deve ter crescido 1,5% no ano de 2018. Banco Central anunciou leilões de linha de até US\$ 3 bilhões na quarta feita, e oferta de até 10.330 contratos de swap para rolagem hoje.

> NEGÓCIOS

Petrobras: Produção petróleo e gás foi de 2,61 mi boed janeiro

Produção total operada da companhia (parcela própria e dos parceiros) foi de 3,27 mi boed, dos quais 3,17 mi boed no Brasil, disse a Petrobras em comunicado ao mercado. Em relação ao mês anterior, houve redução de 3% devido, principalmente, à realização de manutenções nas plataformas

BB decide distribuir 30% a 40% do lucro em dividendos/JCP

Quando a distribuição for via JCP, o montante calculado com base no percentual de payout fixado corresponde ao valor bruto, sobre o qual poderão incidir tributos, conforme legislação vigente, informa a cia. em comunicado. Dentro do intervalo definido para 2019, o valor do payout a ser pago será estabelecido pela administração,

Unidade da JSL vai emitir até R\$ 300 mi em debêntures

Vamos Locação, empresa de logística da JSL planeja fazer sua primeira emissão local de títulos de até R\$ 300 milhões, de acordo com comunicado ao mercado. Prazo de 5 anos. Remuneração CDI mais 0,9% ao ano. Títulos servirão como garantia para a emissão dos CRA pela Vert Companhia Securitizadora. Em um outro comunicado, A Vert disse que vai emitir até R\$ 250 mi em CRAs. NOTA: 22 de fevereiro: JSL: Cia. confirma intenção de fazer oferta de ações da Vamos.

Kraft Heinz fecha em baixa de 27,5%, com 'modelo 3G' questionado

A Kraft Heinz, que fechou hoje em baixa de 27,5%, com a ação a US\$ 34,46, está tendo seu modelo de gestão questionado. Controlada pela 3G Capital, e com o megainvestidor Warren Buffett entre os sócios, a fabricante de alimentos está sendo investigada pela Securities and Exchange Commission (SEC), por práticas contábeis na área de compras, e está sendo criticada por analistas por sua estratégia de redução de custos.



necton

MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	22/02/2019	97.886	0,98	0,51	11,38
Dow Jones	EUA	22/02/2019	26.032	0,70	4,13	11,59
S&P 500	EUA	22/02/2019	2.793	0,64	3,28	11,40
MEXBOL	México	22/02/2019	43.739	0,37	(0,57)	5,04
Merval	Argentina	22/02/2019	36.647	2,22	0,88	20,98
Euro Stoxx	Europa	22/02/2019	3.284	0,33	3,86	9,33
FTSE 100	Reino Unido	22/02/2019	7.191	0,23	3,25	6,94
CAC 40	França	22/02/2019	5.237	0,38	4,39	10,61
DAX	Alemanha	22/02/2019	11.509	0,38	2,94	8,93
Shanghai	China	25/02/2019	2.961	5,60	14,58	18,74
Nikkei 225	Japão	25/02/2019	21.528	0,48	3,63	7,56
Hang Seng	Hong Kong	25/02/2019	28.959	0,50	3,64	12,05

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA						
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)		
MGLU3	10,4	177,90	ITSA4	(4,9)	12,90	BBDC4 BS 1.226,9
CSNA3	7,5	12,40	HYPE3	(3,9)	27,78	PETRA4 BS 1.001,7
NATU3	5,9	49,63	ITUB4	(3,4)	36,66	MGLU3 B 665,3
BTOW3	5,0	46,47	MRF3	(1,8)	5,48	ITUB4 BS 637,9
USIM5	4,4	9,92	CVCB3	(1,8)	60,80	ABEV3 BS 402,9
CIEL3	4,1	11,35	PETRA4	(1,0)	27,13	BBAS3 BS 384,8
VALE3	3,5	46,99	BBDC4	(0,8)	44,60	CSNA3 BS 374,3
ELET3	3,5	37,89	KLBN11	(0,8)	18,15	ITSA4 BS 373,5
BRAP4	3,5	28,90	PCAR4	(0,7)	95,33	SUZB3 BS 296,4
LREN3	3,2	44,70	ENBR3	(0,6)	18,48	B3SA3 BS 261,8

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	67,2	0,1	0,1	8,5	24,9
Petróleo WTI	USD/Barril	57,4	0,2	0,2	6,7	26,4
Ouro	USD/Onça	1.330,0	0,0	0,0	0,7	3,7

Fonte: Bloomberg

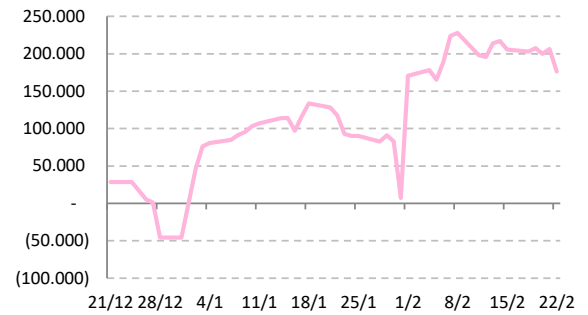
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,75	0,4	(1,2)	(2,7)	3,4
Real/Euro	BRL/EUR	4,25	0,4	(1,5)	(1,7)	4,7
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,90	(0,1)	(0,1)	(2,5)	1,1
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	(0,3)	(0,3)	(3,2)	0,7
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,4)	0,3	2,2	7,7

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

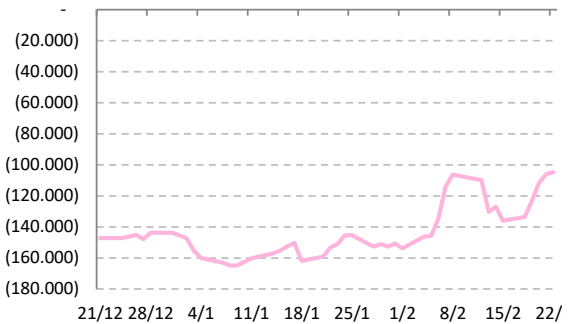
	21-Feb	22-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-63.257	-35.252	28.005
Bancos	-60.527	-32.582	27.945
DTVM's e Corretoras	10	30	20
Outras Jurídicas Fin.	-2.740	-2.700	40
Investidor Institucional	-161.348	-162.287	-939
Investidores Estrangeiros	206.265	176.104	-30.161
Pessoa Jurídica Não Fin.	21.865	24.780	2.915
Pessoa Física	-3.525	-3.345	180

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

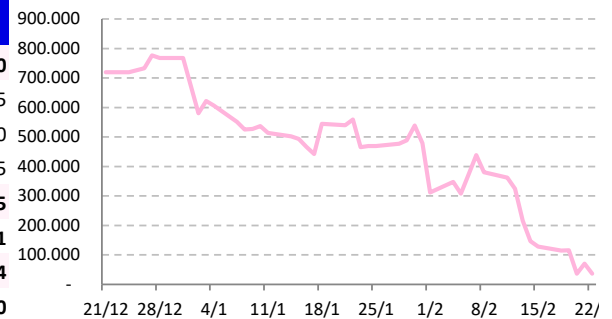
	21-Feb	22-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.605	3.780	-825
Bancos	5.185	4.570	-615
DTVM's e Corretoras	-580	-790	-210
Investidor Institucional	102.532	103.208	676
Investidores Estrangeiros	-105.976	-104.717	1.259
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.251	-1.501	-250
Pessoa Física	90	-770	-860

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

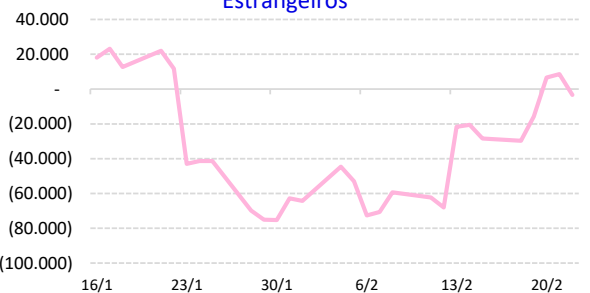
	21-Feb	22-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.271.250	-2.328.510	-57.260
Bancos	- 2.126.895	- 2.182.330	-55.435
DTVM's e Corretoras	-1.265	-2.405	-1.140
Outras Jurídicas Fin.	-143.090	-143.775	-685
Investidor Institucional	2.164.247	2.261.142	96.895
Investidores Estrangeiros	70.056	36.605	-33.451
Pessoa Jurídica Não Fin.	20.827	11.293	-9.534
Pessoa Física	16.120	19.470	3.350

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	21-Feb	22-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-11.229	9.296	20.525
Bancos	15.902	16.621	719
DTVM's e Corretoras	-28	-29	-1
Investidor Institucional	-27.103	-7.296	19.807
Investidores Estrangeiros	8.503	-3.303	-11.806
Pessoa Jurídica Não Fin.	308	-646	-954
Pessoa Física	2.418	-5.347	-7.765

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
25/fev/19	05:00	Brasil	IPC-Fipe	1-Feb	0.43%	--	0.58%	482
	08:00	Brasil	Custos da Construção FGV (% a.m.)	Fev	--	--	0.40%	206
	08:00	Brasil	IPC-S	1-Feb	--	--	0.34%	655
	10:30	EUA	Chicago FED	Jan	--	--	0.27	632
	10:30	Brasil	Conta Corrente	Jan	-\$3800m	--	-\$815m	741
	10:30	Brasil	Investimento Estrangeiro Direto	Jan	\$4400m	--	\$8950m	620
	12:30	EUA	Dallas FED - INDEX	Fev	4.8	--	1.0	648

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.

