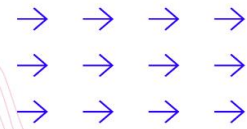


Morning Call



necton

> MUNDO

sexta-feira, 29 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em alta, com destaque para +3,8% em Shanghai na expectativa para encerrar a guerra comercial China vs EUA, que poderia ser finalizada na próxima semana: Tóquio fechou em alta de +0,82%. Bolsas europeias tem alta moderada (EuroStoxx +0,54%), acompanhando os futuros em NY (+0,46% S&P e +0,45% Dow Jones), refletindo uma menor tensão global. Destaque para as *commodities*: minério de ferro dispara em Qingdao, após a Vale sinalizar queda de um quinto em suas vendas e petróleo caminha para o melhor trimestre em uma década: WTI +1,33% (USD 60,08) e Brent +1,15% (USD 68,60). Agenda recheada nos EUA, com destaque para dados de renda pessoal (9h30), PMI Chicago (10h45) e Vendas de Novas Casas (11h).

BRASIL <

No Brasil, alívio na tensão política faz Ibovespa fechar em alta de +2,7% no dia anterior. Três pontos sugerem esta melhora: (i) escolha do relator da reforma na CCJ do partido do presidente foi um passo importante para que não haja atraso na proposta; (ii) Paulo Guedes se aproximou de Maia em um almoço desta quinta-feira e (iii) sinalização positiva de Maia em relação ao pacote anticrime de Sérgio Moro. Além de uma tensão menor no ar, dados macro de fevereiro são esperados e podem ajudar nas expectativas internas: taxa de desemprego às 9h, resultado fiscal e nível de endividamento às 10h30.

> NEGÓCIOS

JBS tem lucro abaixo da expectativa no 4º trimestre

A JBS retomou a lucratividade no quarto trimestre, embora o resultado tenha vindo bem abaixo do estimado por analistas, em parte devido a vendas decepcionantes de seus negócios de carne suína nos Estados Unidos. Maior produtora de carnes do mundo, a JBS anunciou nesta quinta-feira que teve lucro líquido de 563,2 milhões de reais no período, ante prejuízo de 451,7 milhões de reais um ano antes e do resultado também negativo de 133,5 milhões de reais no trimestre imediatamente anterior. A projeção média de analistas consultados pela Refinitiv, porém, apontava para lucro de 1,767 bilhão de reais.

CEO da Smiles renuncia e será substituído por executivo de operação argentina

A Smiles informou nesta quinta-feira que o seu diretor presidente, Leonel Andrade, renunciou “por questões de foro pessoal” e será substituído por André Fehlauer, atualmente diretor-geral das operações Smiles Argentina. “O conselho da administração deliberou por aceitar a renúncia do Sr. Leonel, sendo aprovado seu desligamento do cargo de diretor-presidente com eficácia em 31 de dezembro de 2019”, disse a companhia em fato relevante.

BRF anuncia Lorival Luz como sucessor de Pedro Parente como CEO

Com a aprovação unânime do conselho de administração, a BRF anunciou nesta quinta-feira a indicação de Lorival Luz, atual vice-presidente executivo da empresa, para o cargo de CEO global. O executivo assumirá o cargo em 17 de junho, sucedendo Pedro Parente. Embora a confirmação de Luz tenha sido motivo de dúvida nos bastidores, sobretudo após a contratação do ex-Petrobras Ivan Monteiro para a vice-presidência de finanças e relações com investidores da BRF, Parente já vinha indicando, desde outubro de 2018, que Luz estava sendo preparado para liderar a BRF.

Rumo leva concessão da Norte-Sul com ágio de 100,92%

A Rumo arrematou a concessão da Ferrovia Norte-Sul, ao oferecer uma outorga de R\$ 2,719 bilhões, ágio de 100,92% em relação ao lance mínimo estabelecido pela Agência Nacional de Transportes Terrestres (ANTT), de R\$ 1,353 bilhão. A Rumo venceu a VLI, que tinha oferecido outorga de R\$ 2,065 bilhões, ágio de 52,6%. As duas companhias foram as únicas que entregam propostas pela concessão, que foi alvo de intensa polêmica desde que o edital foi à praça e quase não aconteceu depois que entidades foram à Justiça pedir sua suspensão. A vencedora terá a concessão de 1.537 quilômetros por 30 anos, sem possibilidade de prorrogação.



| MERCADO DE AÇÕES MUNDO | | | | | | |
|--------------------------|-------------|------------|--------|--------|--------|--------|
| Bolsa | Origem | Ref. | Pontos | Dia Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Ibovespa | Brasil | 28/03/2019 | 94.389 | 2,70 | (1,25) | 7,40 |
| Dow Jones | EUA | 28/03/2019 | 25.717 | 0,36 | (0,77) | 10,25 |
| S&P 500 | EUA | 28/03/2019 | 2.815 | 0,36 | 1,11 | 12,31 |
| MEXBOL | México | 28/03/2019 | 42.942 | (0,01) | 0,28 | 3,13 |
| Merval | Argentina | 28/03/2019 | 32.892 | 2,23 | (4,62) | 8,58 |
| Euro Stoxx | Europa | 28/03/2019 | 3.347 | 0,51 | 1,18 | 11,19 |
| FTSE 100 | Reino Unido | 28/03/2019 | 7.262 | 0,19 | 2,45 | 7,73 |
| CAC 40 | França | 28/03/2019 | 5.327 | (0,05) | 1,49 | 12,40 |
| DAX | Alemanha | 28/03/2019 | 11.529 | 0,40 | (0,36) | 8,67 |
| Shanghai | China | 29/03/2019 | 3.091 | 3,20 | 5,09 | 23,93 |
| Nikkei 225 | Japão | 29/03/2019 | 21.206 | 0,82 | (0,84) | 5,95 |
| Hang Seng | Hong Kong | 29/03/2019 | 29.051 | 0,96 | 1,46 | 12,40 |

Fonte: Bloomberg

| IBOVESPA | | | | | | | |
|-------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------------|-------|----------|---------|
| Maiores altas (%) | Preço (R\$) | Maiores baixas (%) | Preço (R\$) | Maiores vol. (R\$ MM) | | | |
| ESTC3 | 8,1 | 27,21 | SUZB3 | (2,3) | 46,40 | PETR4 BS | 1.914,0 |
| ELET3 | 7,1 | 35,89 | VALE3 | (0,6) | 49,30 | ITUB4 BS | 1.048,1 |
| BTOW3 | 5,9 | 41,46 | BRAP4 | (0,3) | 30,58 | BBAS3 BS | 1.042,3 |
| JBSS3 | 5,8 | 15,47 | CSAN3 | 0,0 | 42,15 | BBDC4 BS | 941,2 |
| ITSA4 | 5,4 | 12,05 | TIMP3 | 0,6 | 11,77 | B3SA3 BS | 458,8 |
| KROT3 | 5,3 | 10,91 | EMBR3 | 0,8 | 18,53 | PETR3 BS | 393,2 |
| QUAL3 | 5,3 | 15,34 | RADL3 | 1,0 | 65,00 | ABEV3 BS | 352,2 |
| BBDC4 | 5,1 | 42,22 | ABEV3 | 1,3 | 16,75 | ITSA4 BS | 324,4 |
| MRFG3 | 4,4 | 5,98 | HYPE3 | 1,3 | 25,90 | SUZB3 BS | 307,6 |
| BBDC3 | 4,3 | 37,00 | KLBN11 | 1,3 | 17,23 | CSNA3 BS | 283,1 |

Fonte: Bloomberg

| COMMODITIES | | | | | | |
|----------------|------------|---------|--------|---------|--------|--------|
| Ativo | Unidade | Cotação | Dia Δ% | Sem. Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Petróleo Brent | USD/Barril | 68,6 | 1,1 | 2,3 | 3,8 | 27,5 |
| Petróleo WTI | USD/Barril | 60,1 | 1,3 | 1,7 | 5,0 | 32,3 |
| Ouro | USD/Onça | 1.292,0 | 0,1 | (1,7) | (1,6) | 0,7 |

Fonte: Bloomberg

| Mercado de Câmbio | | | | | | |
|----------------------|---------|-------------|--------|---------|--------|--------|
| Moeda | Relação | Valor (R\$) | Dia Δ% | Sem. Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Real/Dólar | BRL/USD | 3,90 | 2,4 | 0,1 | (3,7) | (0,7) |
| Real/Euro | BRL/EUR | 4,38 | 2,6 | 0,8 | (2,5) | 1,5 |
| Real/Libra Esterlina | BRL/GBP | 5,10 | (0,5) | 0,9 | (2,7) | (3,1) |
| Real/Yuan | BRL/CNH | 0,58 | (0,2) | 0,1 | (3,4) | (2,6) |
| Real/Peso Argentino | BRL/ARS | 0,09 | 0,0 | 4,5 | 7,4 | 15,2 |

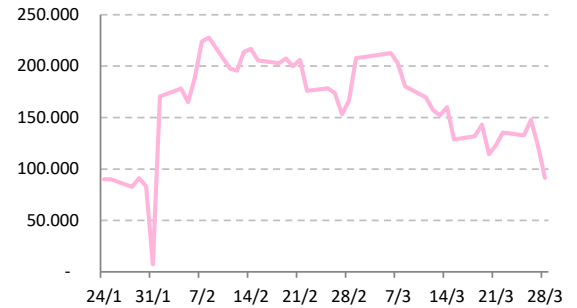
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

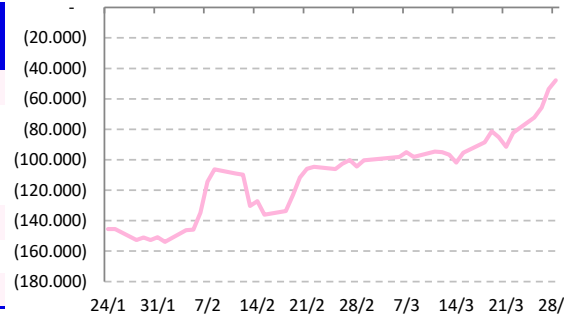
| | 27-Mar | 28-Mar | Δ |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Pessoa Jurídica Financeira | -85.680 | -51.710 | 33.970 |
| Bancos | -85.270 | -51.315 | 33.955 |
| DTVM's e Corretoras | -60 | -95 | -35 |
| Outras Jurídicas Fin. | -350 | -300 | 50 |
| Investidor Institucional | -25.797 | -29.595 | -3.798 |
| Investidores Estrangeiros | 122.243 | 91.331 | -30.912 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | -5.116 | -5.571 | -455 |
| Pessoa Física | -5.650 | -4.455 | 1.195 |

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

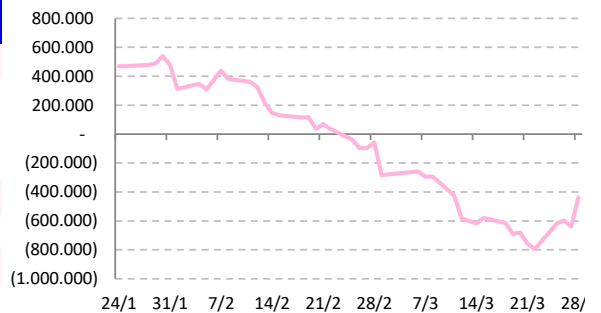
| | 27-Mar | 28-Mar | Δ |
|-----------------------------------|----------------|----------------|---------------|
| Pessoa Jurídica Financeira | 6.620 | 5.715 | -905 |
| Bancos | 6.610 | 5.530 | -1.080 |
| DTVM's e Corretoras | 10 | 185 | 175 |
| Investidor Institucional | 53.015 | 52.527 | -488 |
| Investidores Estrangeiros | -53.549 | -47.843 | 5.706 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | -336 | -449 | -113 |
| Pessoa Física | -5.750 | -9.950 | -4.200 |

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

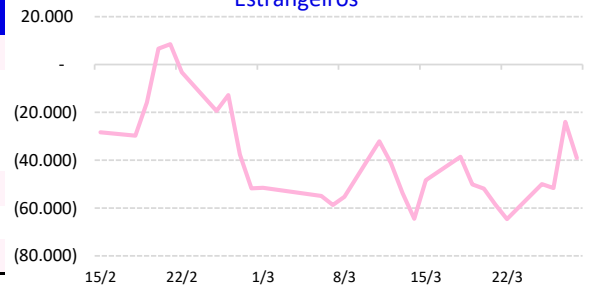
| | 27-Mar | 28-Mar | Δ |
|-----------------------------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Pessoa Jurídica Financeira | -1.897.354 | -1.934.370 | -37.016 |
| Bancos | - 1.761.794 | - 1.800.920 | -39.126 |
| DTVM's e Corretoras | -3.390 | -1.845 | 1.545 |
| Outras Jurídicas Fin. | -132.170 | -131.605 | 565 |
| Investidor Institucional | 2.521.308 | 2.361.936 | -159.372 |
| Investidores Estrangeiros | -640.149 | -437.863 | 202.286 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | -7.240 | -11.826 | -4.586 |
| Pessoa Física | 23.435 | 22.390 | -1.045 |

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

| | 27-Mar | 28-Mar | Δ |
|-----------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| Pessoa Jurídica Financeira | -67.585 | -29.060 | 38.525 |
| Bancos | 3.425 | 6.009 | -9.434 |
| DTVM's e Corretoras | -103 | -176 | -73 |
| Investidor Institucional | -70.907 | -22.875 | 48.032 |
| Investidores Estrangeiros | -24.001 | -39.020 | -15.019 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | 2.718 | -405 | -3.123 |
| Pessoa Física | 88.759 | 68.487 | -20.272 |

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

| Data | Horário | Região | Evento | Período | Projeções | Realizado | Anterior | Relevância |
|-----------|---------|----------|------------------------|---------|-----------|-----------|----------|------------|
| 29/mar/19 | 05:55 | Alemanha | Taxa de desemprego | Mar | 4.9% | -- | 5.0% | 721 |
| | 06:30 | Reino | PIB (% a.t.) | 4Q F | 0.2% | -- | 0.2% | 977 |
| | 06:30 | Unido | PIB (% a.a.) | 4Q F | 1.3% | -- | 1.3% | 965 |
| | 09:30 | EUA | Renda pessoal | Feb | 0.3% | -- | -0.1% | 851 |
| | 09:30 | EUA | Gastos pessoais | Jan | 0.3% | -- | -0.5% | 851 |
| | 10:30 | Brasil | Dívida Líquida/PIB (%) | Feb | -- | -- | 54.0% | 706 |
| | 11:00 | EUA | Venda de casas novas | Feb | 624k | -- | 607k | 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.

SAC

São Paulo (11) 2142-0409 • (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 • atendimento@necton.com.br

Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necton.com.br



necton