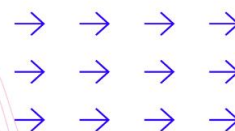


# Morning Call



necton

## > MUNDO

quinta-feira, 31 de janeiro de 2019

Decisão de manutenção de política monetária por parte do Fed ontem (30) anima os mercados acionários. Além de manter a taxa de juros inalterada, o Fed sinalizou que deve permanecer nesse patamar por tempo maior e que será flexível na redução de sua posição em títulos públicos. Com o comunicado de quarta-feira, o Fed dá novos sinais de um novo rali das bolsas para 2019, mercados emergentes subiram após decisão da autoridade monetária norte americana. Dados de PMI da China também animam o investidor. Em janeiro o PMI de manufatura da China subiu de 49,4 para 49,5 ante expectativa de baixa para 49,3. Apesar do dado na contramão ser um sinal positivo permanece abaixo da marca de 50 pontos, que segundo a metodologia do PMI significa contração da atividade. Investidores seguem atentos às negociações entre as duas maiores economias.

## BRASIL <



Segundo o vice-presidente, Hamilton Mourão, a Reforma da Previdência para civis deve ser proposta na forma de uma emenda constitucional, enquanto a Reforma que aborda os militares deve ser apresentada na forma de um projeto de lei. Desta forma, Mourão espera que esta reforma seja aprovada ainda no primeiro semestre do ano. O secretário do Tesouro, Mansueto Almeida, e o secretário da Previdência, Rogerio Marinho, se reúnem com governadores para detalhar proposta que será levada ao congresso visando apoio dos estados, após o Ministro da Economia, Paulo Guedes, sinalizar que pode ter maior flexibilidade fiscal com os estados que enfrentam crise aguda.

## > NEGÓCIOS

### **Bradesco: Lucro recorrente 4T supera maior est.**

Bradesco tem lucro recorrente 4T R\$ 5,83 bi, est. R\$ 5,55 bi (faixa R\$ 5,23 bi a R\$ 5,68 bi) (Bloomberg data). Vê carteira de crédito no ano +9% a +13%. Vê despesas com provisão no ano R\$ 11,5 bi a R\$ 14,5 bi. Empréstimos 4T R\$ 531,62 bi. Taxa de inadimplência 4T 3,51%. Retorno médio sobre o patrimônio 4T +19,7%. Ativos totais 4T R\$ 1,39 tri. Despesas com provisão 4T R\$ 3,69 bi. Lucro no ano R\$ 21,56 bi.

### **Vale adia divulgação de resultado do 4T para focar em Brumadinho**

Vale vai divulgar o relatório de produção e vendas no dia 26/março antes da abertura dos mercados, segundo comunicado ao mercado. Desempenho financeiro será divulgado no dia seguinte, 27/março, após o fechamento dos mercados. Teleconferências e webcasts serão realizados em 28/março. Cia. também adiou AGO para 30/abril. Vale diz que decisão decorre de "foco total da companhia nas ações de suporte aos atingidos pelo acidente com Barragem I da Mina Córrego de Feijão em Brumadinho". NOTA: Divulgação dos resultados estava marcada para 13/fevereiro.

### **Petrobras assina venda de refinaria de Pasadena para Chevron**

Valor da transação é de US\$ 562 mi, sendo US\$ 350 mi pelo valor das ações e US\$ 212 mi de capital de giro, diz Petrobras em fato relevante. Valor final está sujeito a ajustes de capital de giro até fechamento da transação. Conclusão sujeita a condições precedentes usuais, incluindo aprovações pelos órgãos antitruste dos EUA e do Brasil.

### **Porto Seguro aprova recompra de até 5 mi ações ordinárias**

Recompra será feita entre 1 de fevereiro deste ano e 1 de fevereiro de 2020, diz a Porto Seguro em comunicado. Aquisição respeitará limite de até 5 mi de ações ordinárias, que representam cerca de 5% do total de ações em circulação. Porto Seguro Locadora de Veículos vai emitir até R\$ 100 mi em notas promissórias comerciais, disse a empresa em outro comunicado. Os recursos líquidos captados mediante a colocação das notas comerciais serão utilizados pela emissora para reforço de capital de giro. Notas terão prazo de até 730 dias. Remuneração 105,9% das taxas do DI



MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	30-Jan	96.996	1,4	10,4	10,4
Dow Jones	EUA	30-Jan	25.015	1,8	7,2	8,5
S&P 500	EUA	30-Jan	2.681	1,6	6,9	7,9
MEXBOL	México	30-Jan	43.631	(0,2)	4,8	5,2
Merval	Argentina	30-Jan	36.039	1,5	19,0	19,0
Euro Stoxx	Europa	31-Jan	3.162	0,3	5,2	5,9
FTSE 100	Reino Unido	31-Jan	6.942	1,6	3,8	3,1
CAC 40	França	31-Jan	4.990	0,8	5,6	6,7
DAX	Alemanha	31-Jan	11.182	(0,3)	6,2	5,9
Shanghai	China	31-Jan	2.576	(0,7)	3,6	3,3
Nikkei 225	Japão	31-Jan	20.557	(0,5)	3,8	2,7
Hang Seng	Hong Kong	31-Jan	27.643	0,4	8,1	8,4

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
VALE3	9,0	46,60	S BSP3	(3,1)	43,01	PETR4 BS	1.608,1
BRAP4	7,9	28,72	SUZB3	(2,9)	46,60	BBDC4 BS	914,5
MRFG3	5,8	6,25	CCRO3	(2,9)	15,20	ITUB4 BS	734,8
KROT3	5,4	11,94	ECOR3	(2,1)	11,75	CSNA3 BS	615,3
ESTC3	4,9	32,50	SANB11	(2,0)	48,00	CIEL3 BS	437,9
GOLL4	4,4	24,06	HYPE3	(1,4)	32,00	BBAS3 BS	427,5
JBSS3	4,1	15,30	RADL3	(1,2)	62,36	B3SA3 BS	383,4
RENT3	4,1	33,20	MGLU3	(1,1)	176,15	ABEV3 BS	344,0
GOAU4	3,9	7,65	BRFS3	(0,7)	23,68	ITSA4 BS	324,4
SMLS3	3,8	43,40	BRDT3	(0,7)	26,60	SUZB3 BS	320,9

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,7	0,5	0,9	14,9	18,1
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,7	2,1	19,2	19,6
Ouro	USD/Onça	1.319,9	0,6	3,0	3,0	3,1

Fonte: Bloomberg

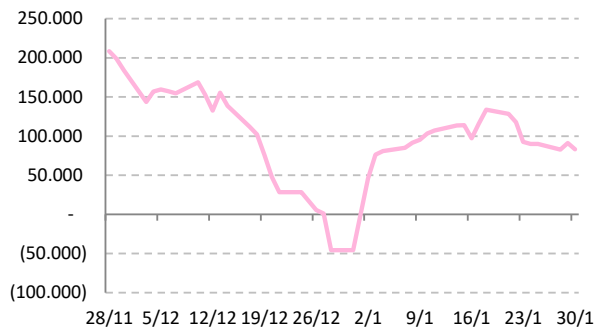
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,68	(1,2)	(2,4)	5,3	(5,1)
Real/Euro	BRL/EUR	4,23	(0,6)	(0,7)	5,1	(4,6)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,83	(0,6)	(1,9)	2,6	(1,9)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	(0,4)	(1,1)	3,1	(2,6)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,8)	(2,7)	4,9	(4,6)

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	29-Jan	30-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>136.226</b>	<b>146.436</b>	<b>10.210</b>
Bancos	136.466	146.701	10.235
DTVM's e Corretoras	-5	0	5
Outras Jurídicas Fin.	-235	-265	-30
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-246.656</b>	<b>-248.963</b>	<b>-2.307</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>91.065</b>	<b>83.097</b>	<b>-7.968</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>20.515</b>	<b>20.355</b>	<b>-160</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-1.150</b>	<b>-925</b>	<b>225</b>

Fonte: Bloomberg

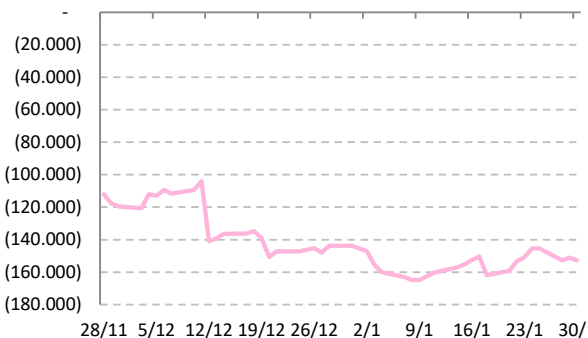
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	29-Jan	30-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>6.375</b>	<b>6.340</b>	<b>-35</b>
Bancos	6.985	7.020	35
DTVM's e Corretoras	-610	-680	-70
Investidor Institucional	142.704	142.921	217
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-151.075</b>	<b>-152.770</b>	<b>-1.695</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.084</b>	<b>-1.146</b>	<b>-62</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>3.080</b>	<b>4.655</b>	<b>1.575</b>

Fonte: Bloomberg

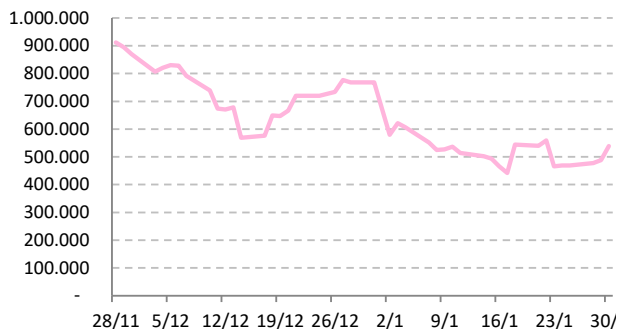
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	29-Jan	30-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.441.725</b>	<b>-2.494.045</b>	<b>-52.320</b>
Bancos	- 2.300.585	- 2.354.235	-53.650
DTVM's e Corretoras	-3.690	-1.560	2.130
Outras Jurídicas Fin.	-137.450	-138.250	-800
<b>Investidor Institucional</b>	<b>1.917.250</b>	<b>1.913.694</b>	<b>-3.556</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>488.338</b>	<b>538.901</b>	<b>50.563</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>9.352</b>	<b>11.320</b>	<b>1.968</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>26.785</b>	<b>30.130</b>	<b>3.345</b>

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



## AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
30/jan/19	06:55	Alemanha	Taxa de desemprego	Jan	5.0%		5.0%	721
	09:00	Brasil	PNAD	Dez	--		11.6%	189
	10:30	Brasil	Superávit Nominal	Dez	--		-50.6b	448
	10:30	Brasil	Dívida Líquida/PIB (%)	Dez	--		53.3%	706
	10:30	Brasil	Superávit Primário	Dez	--		-15.6b	603
	11:30	EUA	Renda pessoal	Dez	0.5%		0.2%	851
	11:30	EUA	Gastos pessoais	Dez	0.3%		0.4%	851
	11:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego		--		199k	984
	12:45	EUA	Chicago Purchasing Manager	Jan	60.0		65.4	820

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.

### 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**