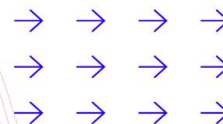


# Morning Call



necton

## MUNDO

terça-feira, 5 de fevereiro de 2019

Os mercados financeiros indicam dia positivo nesta terça-feira. Na Ásia, os mercados chineses permanecem fechados durante a semana, enquanto isso, o índice Nikkei teve leve queda de (-0,19%). Na Europa, o dia é positivo para todas as bolsas, Euro Stoxx opera em alta de (+0,87%) em função dos bons resultados corporativos. Investidores aguardam fala do presidente americano Donald Trump sobre o shutdown americano e novos desdobramento da guerra comercial com a China. Nos EUA, os resultados corporativos continuam, com destaque para Twitter e Dinsey. Índices futuros americanos operam em leve alta, S&P (+0,14%) e Dow Jones (+0,26%). O petróleo também opera em alta, Brent (+0,70%) e WTI (+1,10%). Na agenda americana, destaque para dados do PMI às 12h45.

## BRASIL

Ontem o mercado se entusiasmou mais uma vez com a perspectiva de uma reforma da previdência rápida uma vez que ambas as casas do Congresso estão sob o controle do Governo, mas para além disto o vazamento de uma minuta de Projeto de Lei com os detalhes da reforma desenhada pelo ministro da Economia Paulo Guedes confirmou a perspectiva de um ajuste mais severo. A leitura preliminar do documento – que carece confirmação ainda – aponta que será difícil sua aprovação e alguns pontos chama atenção, em especial a idade mínima de 65 anos e a possibilidade que os servidores terão que contribuir mais caso haja déficit atuarial (Art. 149). Sobre o documento vazado o articulador do governo, Onyx Lorenzoni, disse que este não é oficial e que há mais versões sendo discutidas. Ao que tudo indica o governo está jogando com o mercado, fazendo balões de ensaio e também tentando implacar uma proposta sobre as demais. Na agenda econômica nenhum indicador de peso no Brasil a não ser a divulgação ao longo do dia da Confiança do Consumidor pela CNI.

## NEGÓCIOS

### Itaú: Lucro recorrente 4T frustra menor est.

Itaú tem lucro recorrente 4T R\$ 6,48 bi, est. R\$ 6,60 bi (faixa R\$ 6,54 bi a R\$ 6,70 bi) (Bloomberg data). Vê carteira de crédito no ano +8% a +11%. Retorno médio sobre o patrimônio 4T +21,8%. Ativos totais 4T R\$ 1.649.613 tri. Despesas com provisão 4T R\$ 3,80 bi.

### Itaú aumenta payout para 87,2%; vai pagar R\$22,4 bi a acionistas

Banco aumentou a taxa de payout, que inclui distribuição de dividendos e de juros sob capital próprio, para 87,2% em 2018, ante 70,6% em 2017, de acordo com documento divulgado nesta segunda-feira. Considerando recompras de ação, percentual distribuído do resultado iria a 89,2%. Banco vai distribuir R\$ 22,4 bilhões em dividendos e JCP.

### Acionistas da Oi articulam trocar comando da tele

Fundos de investimentos acionistas da Oi estão se articulando para encontrar um novo presidente para operadora, apurou o Estadão/Broadcast. . Três nomes que fazem parte do conselho da Oi foram apontados como possíveis sucessores de Teles: Rodrigo Abreu, ex-presidente da TIM; Roger Solé, ex-diretor de marketing na TIM e vice-presidente da mesma área da tele americana Sprint (que fundiu as operações com a Nextel no País); e Paulino do Rego Barros Júnior, ex-presidente das operações globais da AT&T e ex-vice-presidente da Motorola

### Vale antecipa suspensão da produção no Complexo Vargem Grande

A Vale decidiu antecipar a suspensão temporária da produção das unidades de concentração do Complexo de Vargem Grande. a suspensão temporária do Complexo Vargem Grande visa acelerar ainda mais o processo de descomissionamento, pois permitirá o início imediato da coleta de dados para elaboração de projeto detalhado. Complexo Vargem Grande representa em torno de 13 milhões de toneladas de minério de ferro por ano processados a úmido da estimativa total de 40 milhões por ano feita pela companhia.

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

MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	4-Feb	98.589	0,7	1,2	12,2
Dow Jones	EUA	4-Feb	25.239	0,7	1,0	9,4
S&P 500	EUA	4-Feb	2.725	0,7	0,8	9,6
MEXBOL	México	4-Feb	43.738	0,0	(0,6)	5,5
Merval	Argentina	4-Feb	37.145	1,5	2,3	22,6
Euro Stoxx	Europa	5-Feb	3.165	(0,2)	0,9	6,0
FTSE 100	Reino Unido	5-Feb	7.034	0,2	2,1	4,5
CAC 40	França	5-Feb	5.013	(0,0)	0,6	7,2
DAX	Alemanha	5-Feb	11.177	(0,0)	0,9	5,8
Shanghai	China	5-Feb	2.618	0,0	1,3	5,0
Nikkei 225	Japão	5-Feb	20.884	0,5	0,3	4,3
Hang Seng	Hong Kong	5-Feb	27.990	0,2	0,2	9,7

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
GOLL4	8,3	26,98	VALE3	(3,4)	44,68	PETR4 BS	1.393,0
SANB11	3,3	50,34	BRAP4	(2,7)	27,97	BBDC4 BS	789,5
MRFG3	3,1	6,60	CIEL3	(2,6)	11,72	ITUB4 BS	693,9
EGIE3	2,7	43,83	ELET3	(2,1)	36,81	ABEV3 BS	426,2
CYRE3	2,5	17,15	CSNA3	(2,0)	9,90	BBAS3 BS	407,2
ITUB4	2,3	39,69	ELET6	(1,7)	40,28	RENT3 BS	317,7
BBDC4	2,2	45,67	CVCB3	(1,5)	63,85	PETR3 BS	316,3
HYPE3	2,1	32,00	SBSP3	(1,4)	43,61	B3SA3 BS	248,0
BBDC3	2,1	40,63	MRVE3	(1,0)	14,65	ITSA4 BS	228,8
MULT3	2,0	26,65	MGLU3	(1,0)	177,07	CIEL3 BS	191,6

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	62,5	(0,4)	(0,4)	1,7	19,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(1,3)	(1,3)	2,5	20,4
Ouro	USD/Onça	1.312,3	(0,4)	(0,4)	(0,7)	2,5

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,67	0,3	0,3	(0,5)	(5,4)
Real/Euro	BRL/EUR	4,19	(0,0)	(0,0)	(0,4)	(5,5)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,78	(0,1)	(0,1)	0,0	(3,0)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	(0,1)	(0,1)	0,3	(3,9)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	0,3	0,3	(1,0)	(4,1)

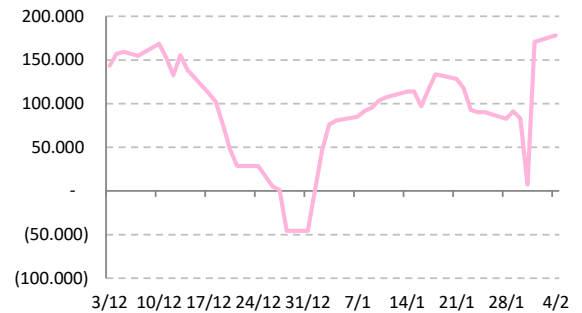
Fonte: Bloomberg



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

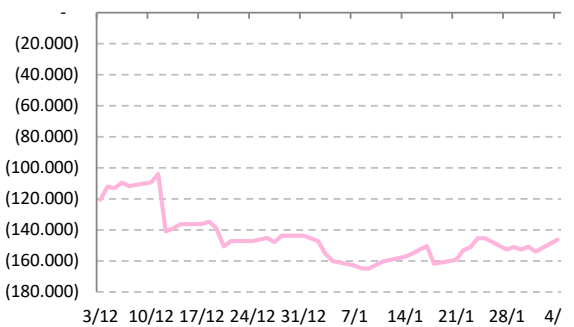
	1-Feb	4-Feb	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-17.574</b>	<b>-17.304</b>	<b>270</b>
Bancos	-17.109	-16.834	275
DTVM's e Corretoras	50	45	-5
Outras Jurídicas Fin.	-515	-515	0
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-179.495</b>	<b>-185.826</b>	<b>-6.331</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>170.639</b>	<b>178.140</b>	<b>7.501</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>28.310</b>	<b>26.815</b>	<b>-1.495</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-1.880</b>	<b>-1.825</b>	<b>55</b>

Fonte: Bloomberg

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

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

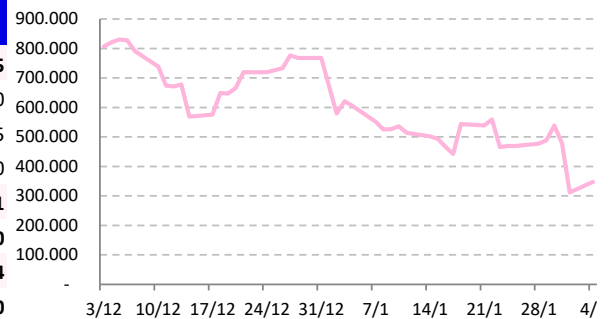
	1-Feb	4-Feb	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>5.900</b>	<b>5.525</b>	<b>-375</b>
Bancos	6.640	6.375	-265
DTVM's e Corretoras	-740	-850	-110
Investidor Institucional	142.571	134.915	-7.656
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-153.906</b>	<b>-146.320</b>	<b>7.586</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.370</b>	<b>-1.415</b>	<b>-45</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>6.805</b>	<b>7.295</b>	<b>490</b>

Fonte: Bloomberg

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

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

	1-Feb	4-Feb	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.290.330</b>	<b>-2.269.925</b>	<b>20.405</b>
Bancos	- 2.149.820	- 2.128.690	21.130
DTVM's e Corretoras	-1.620	-2.615	-995
Outras Jurídicas Fin.	-138.890	-138.620	270
<b>Investidor Institucional</b>	<b>1.952.411</b>	<b>1.896.370</b>	<b>-56.041</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>312.026</b>	<b>347.416</b>	<b>35.390</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>15.578</b>	<b>15.574</b>	<b>-4</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>10.315</b>	<b>10.565</b>	<b>250</b>

Fonte: Bloomberg

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


**AGENDA DO DIA**

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
04/fev/19	06:55	Alemanha	PMI Serviços - Markit	Jan F	53.1		53.1	704
	06:55	Alemanha	PMI Composto - Markit	Jan F	52.1		52.1	70
	10:00	Brasil	PMI Composto - Markit	Jan	--		52.4	70
	10:30	Brasil	Venda de veículos - Fenabrave	Jan	--		234557	155
	12:45	EUA	PMI Serviços - Markit	Jan F	54.2		54.2	70
	12:45	EUA	PMI Composto - Markit	Jan F	--		54.5	70

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**