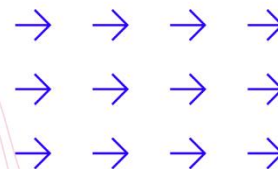


Morning Call

7 de janeiro de 2019



necton

O QUE ACONTECE NO MUNDO?

Bolsas asiáticas terminam pregão em alta com Nikkei subindo 2,44%, Hang Seng +0,82% e CSI 300 +0,61%. Bolsas europeias sem direção única em meio ainda ao sentimento de incerteza que toma os mercados internacionais, mesmo com a fala positiva para mercado do Presidente do Fed, Powell, de que a alta de juros nos EUA pode ser mais branda do que a colocada em sua última entrevista após a reunião onde o FOMC aumentou a taxa pela última vez. Futuros dos EUA sugerem mesma direção das bolsas europeias. Na agenda externa temos o índice ISM de atividade do setor de serviços às 13h que deve cair de 60,7 em janeiro para 59 em dezembro.

DESTAQUES BRASIL: ECONOMIA E POLÍTICA

No Brasil, o clima de incertezas continua crescendo. O Presidente, Bolsonaro (PSL), foi desautorizado duas vezes apenas na tarde de sexta-feira tendo até o Ministro da Casa Civil, Onyx Lorenzoni, que chamar uma coletiva de imprensa para acalmar os ânimos dos investidores locais após o Presidente anunciar uma Reforma da Previdência demasiadamente branda pela ótica fiscal, alta da alíquota de imposto IOF e queda do IR para a faixa de 27,5% para 25%. Apesar do esforço por parte da equipe, o mal estar só se agravou quando membros do governo tiveram que vir a público para desmentir o que o Presidente havia anunciado. Em meio a tudo isso, ainda temos uma briga de braço entre o Ministro da Economia, Paulo Guedes, e o articulador político no congresso e Ministro da Casa Civil, Onyx. A agenda local conta com dados de inflação IPCA para sexta-feira.

NO MUNDO DOS NEGÓCIOS

Banrisul: Novo governador diz que privatizar banco não é oportuno ao RS. Em entrevista ao jornal o Estado de S. Paulo, o governador do Rio Grande do Sul, Eduardo Leite (PSDB), rejeitou a possibilidade de privatização do Banrisul para adesão ao Regime de Recuperação Fiscal do Estado, que envolve a suspensão da dívida com a União. Segundo ele, estariam à frente a privatização de ativos como companhias de energia, de mineração e de distribuição de gás.

Cemig busca vender fatias em 5 blocos de óleo e gás na BA e MG em 18 de janeiro. A elétrica mineira Cemig vai realizar uma oferta pública de participação em cinco blocos para exploração de petróleo e gás em 18 de janeiro, quatro deles na Bacia do São Francisco, no Norte de Minas Gerais, e um na Bacia do Recôncavo, na Bahia, disse à Reuters um executivo da companhia. Os blocos estão ainda em fase de prospecção e os consórcios responsáveis por eles realizaram atividades previstas no Programa Exploratório Mínimo, conforme compromisso assumido com a ANP.

Gol divulgou resultados prévios de tráfego de dezembro. A Gol divulgou um recuo de 0,5% na oferta doméstica e um aumento de 3% na demanda. No período, a taxa de ocupação doméstica foi de 84,4%. Já no mercado internacional, a taxa de ocupação recuou 1,1 p.p. em relação ao mesmo período de 2017, para 76,3%. A oferta e a demanda, por sua vez, aumentaram 33,7% e 31,8%.

Presidente da Petrobras nomeia diretores de refino e estratégia. O CEO da Petrobras Roberto Castello Branco nomeou Anelise Lara como diretora executiva de Refino e Gás Natural e Lauro Cotta como diretor executivo do Sistema de Estratégia, Organização e Gestão, de acordo com comunicado ao mercado.





AGENDA DA SEMANA

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior	Realizado	Relevância
07/01/2019	08:25	Brasil	Central Bank Weekly Economists Survey	0-Jan	0,00	0,00		Média
	13:00	EUA	Factory orders/durables data postponed by	0-Jan	0,00	0,00		Média
	13:00	EUA	ISM Non-Manufacturing Index	Dez	59.0	60.7		Alta
		Brasil	Trade Balance Weekly	1-Jan	--	\$918m		Média
		Brasil	CNI Consumer Confidence	Jan	--	114.3		Alta
08/01/2019	08:00	Brasil	FGV Inflation IGP-DI MoM	Dez	-0.68%	-1.14%		Média
	08:00	Brasil	FGV Inflation IGP-DI YoY	Dez	6.85%	8.38%		Média
	08:00	Brasil	FGV CPI IPC-S	1-Jan	0.42%	0.29%		Alta
	09:00	Brasil	Industrial Production MoM	Nov	0.3%	0.2%		Média
	09:00	Brasil	Industrial Production YoY	Nov	-0.1%	1.1%		Média
	09:00	EUA	NFIB Small Business Optimism	Dez	103.0	104.8		Alta
	11:20	Brasil	Vehicle Sales Anfavea	Dez	--	23094500,00%		Alta
	11:20	Brasil	Vehicle Production Anfavea	Dez	--	245126,00		Alta
	11:20	Brasil	Vehicle Exports Anfavea	Dez	--	3435300,00%		Média
	11:30	EUA	Trade Balance	Nov	-\$54.0b	-\$55.5b		Média
	13:00	EUA	JOLTS Job Openings	Nov	--	707900,00%		Alta
	18:00	EUA	Consumer Credit	Nov	\$16.000b	\$25.384b		Alta
	01/11	EUA	Advance Goods Trade Balance	Nov	-\$76.0b	-\$77.2b		Média
	01/11	EUA	Wholesale Inventories MoM	Nov P	0.5%	0.8%		Alta
	01/11	EUA	Retail Inventories MoM	Nov	--	0.9%		Média
	01/11	EUA	New Home Sales	Nov	568k	544k		Média
	01/11	EUA	New Home Sales MoM	Nov	4.5%	-8.9%		Alta
	01/11	EUA	Construction Spending MoM	Nov	0.2%	-0.1%		Alta
	01/11	EUA	Factory Orders	Nov	0.3%	-2.1%		Média
	01/11	EUA	Factory Orders Ex Trans	Nov F	--	0.3%		Alta
	01/11	EUA	Durable Goods Orders	Nov F	--	0.8%		Média
	01/11	EUA	Durables Ex Transportation	Nov F	--	-0.3%		Alta
	01/11	EUA	Cap Goods Orders Nondef Ex Air	Nov F	--	-0.6%		Média
01/11	EUA	Cap Goods Ship Nondef Ex Air	Nov F	--	-0.1%		Alta	
09/01/2019	10:00	EUA	MBA Mortgage Applications	1-Jan	--	-8.5%		Alta
	17:00	EUA	FOMC Meeting Minutes	1-Dec	--	--		Média
10/01/2019	08:00	Brasil	IGP-M Inflation 1st Preview	Jan	-0.10%	-1.16%		Média
	11:30	EUA	Initial Jobless Claims	1-Jan	225k	231k		Alta
	11:30	EUA	Continuing Claims	1-Dec	1700k	1740k		Média
	11:45	EUA	Bloomberg Jan. United States Economic Survey	0-Jan	0,00	0,00		Alta
	12:45	EUA	Bloomberg Consumer Comfort	1-Jan	--	59.6		
11/01/2019	13:00	EUA	Wholesale Inventories MoM	Nov F	0.5%	--		
	13:00	EUA	Wholesale Trade Sales MoM	Nov	--	-0.2%		
	09:00	Brasil	IBGE Inflation IPCA MoM	Dez	0.13%	-0.21%		
	09:00	Brasil	IBGE Inflation IPCA YoY	Dez	3.72%	4.05%		
	11:30	EUA	CPI MoM	Dez	-0.1%	0.0%		
	11:30	EUA	CPI Ex Food and Energy MoM	Dez	0.2%	0.2%		
	11:30	EUA	CPI YoY	Dez	1.9%	2.2%		
	11:30	EUA	CPI Ex Food and Energy YoY	Dez	2.2%	2.2%		
	11:30	EUA	Real Avg Weekly Earnings YoY	Dez	--	0.5%		
	11:30	EUA	Real Avg Hourly Earning YoY	Dez	--	0.8%		

Fonte: Bloomberg



MERCADO DE AÇÕES MUNDO							
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	4-Jan	91.841	0,3	7,9	-	4,5
Dow Jones	EUA	4-Jan	23.433	3,3	2,4	-	1,6
S&P 500	EUA	4-Jan	2.532	3,4	2,6	-	1,9
MEXBOL	México	4-Jan	42.455	1,0	2,1	-	2,4
Merval	Argentina	4-Jan	32.303	4,0	13,4	-	6,6
Euro Stoxx	Europa	5-Jan	3.042	3,0	2,3	-	1,9
FTSE 100	Reino Unido	5-Jan	6.837	2,2	2,3	-	1,5
CAC 40	França	5-Jan	4.738	2,5	2,5	-	1,3
DAX	Alemanha	5-Jan	10.768	3,4	1,3	-	2,0
Shanghai	China	5-Jan	2.515	2,0	0,7	-	0,8
Nikkei 225	Japão	5-Jan	19.562	(2,3)	1,2	-	(2,3)
Hang Seng	Hong Kong	5-Jan	25.626	2,2	(0,1)	-	0,5

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
CIEL3	8,0	10,15	EMBR3	(5,0)	20,80	PETR4	1.782,6
BRAP4	6,8	31,92	LREN3	(3,8)	41,35	ITUB4	923,0
VALE3	6,5	52,19	B3SA3	(3,6)	27,95	B3SA3	620,0
USIM5	5,9	10,11	BTOW3	(3,3)	42,00	BBDC4	606,3
CSNA3	4,6	9,75	LOGG3	(3,1)	16,09	ABEV3	453,3
TAEE11	4,0	25,24	MGLU3	(3,0)	178,40	BBAS3	431,8
GGBR4	2,6	15,50	IGTA3	(2,5)	41,75	ITSA4	415,5
JBSS3	2,6	12,55	GOLL4	(2,5)	25,00	BRDT3	337,2
GOAU4	2,5	7,37	BBDC3	(2,2)	35,70	PETR3	296,9
SBSP3	2,3	37,86	MULT3	(2,0)	24,59	CIEL3	227,8

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	57,1	2,0	4,8	-	9,3
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,8	3,8	-	5,8
Ouro	USD/Onça	1.286,1	(0,6)	1,5	-	0,4

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,72	(1,2)	(5,4)	-	(4,2)
Real/Euro	BRL/EUR	4,24	(1,1)	(5,0)	-	(4,5)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,73	(0,4)	(4,6)	-	(4,1)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,54	(0,8)	(4,9)	-	(3,9)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(1,0)	(2,4)	-	(3,4)

Fonte: Bloomberg



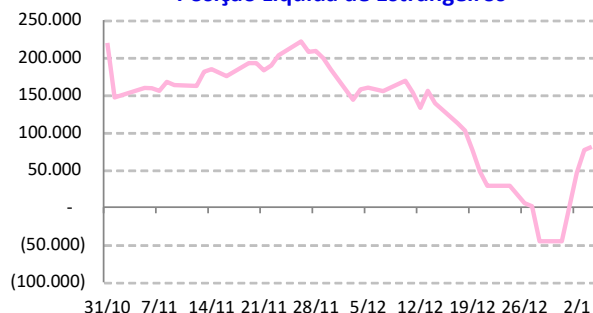
CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro

	3-Jan	4-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	87.096	99.981	12.885
Bancos	87.321	100.206	12.885
DTVM's e Corretoras	50	50	0
Outras Jurídicas Fin.	-275	-275	0
Investidor Institucional	-177.099	-195.704	-18.605
Investidores Estrangeiros	76.183	80.673	4.490
Pessoa Jurídica Não Fin.	14.135	15.230	1.095
Pessoa Física	-315	-180	135

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar Posição Líquida de Estrangeiros

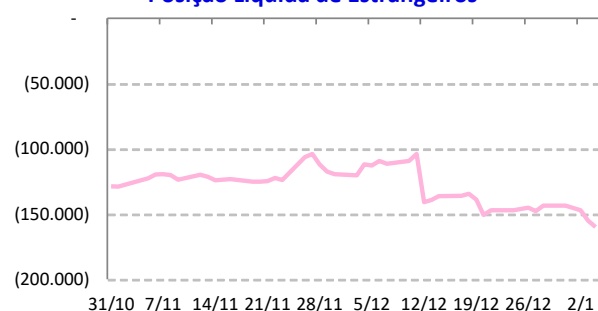


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	3-Jan	4-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.550	6.765	-785
Bancos	7.590	6.870	-720
DTVM's e Corretoras	-40	-105	-65
Investidor Institucional	146.891	151.013	4.122
Investidores Estrangeiros	-155.248	-160.056	-4.808
Pessoa Jurídica Não Fin.	-113	-412	-299
Pessoa Física	920	2.690	1.770

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros

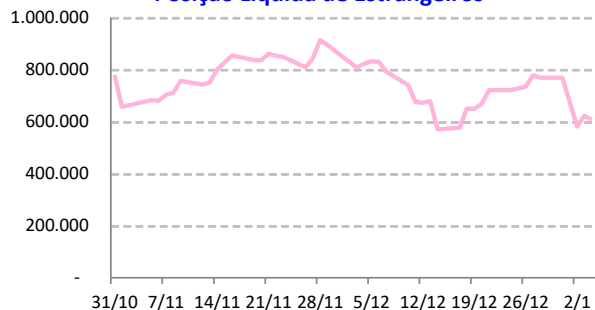


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	3-Jan	4-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.207.690	-2.229.695	-22.005
Bancos	-2.073.200	-2.095.325	-22.125
DTVM's e Corretoras	-2.655	-3.020	-365
Outras Jurídicas Fin.	-131.835	-131.350	485
Investidor Institucional	1.561.640	1.598.549	36.909
Investidores Estrangeiros	621.384	605.985	-15.399
Pessoa Jurídica Não Fin.	8.251	7.481	-770
Pessoa Física	16.415	17.680	1.265

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Taxa de Juros Posição Líquida de Estrangeiros

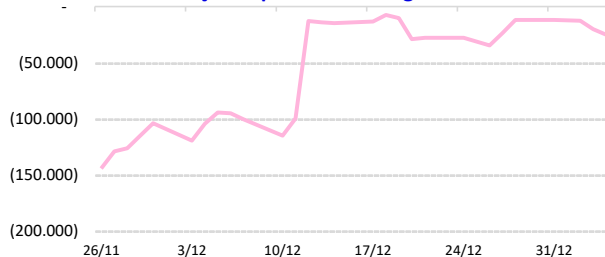


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	3-Jan	4-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	336	1.874	1.538
Bancos	414	1.971	1.557
DTVM's e Corretoras	-78	-97	-19
Investidor Institucional	26.908	35.168	8.260
Investidores Estrangeiros	-20.092	-25.157	-5.065
Pessoa Jurídica Não Fin.	194	-155	-349
Pessoa Física	-7.346	-11.730	-4.384

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Mini Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros



Analista(s) emissor(es) do Relatório

André Perfeito, Economista-Chefe

andre.perfeito@necton.com.br

Álvaro Frasson, CNPI

alvaro.frasson@necton.com.br

Camila de Caso, Economista

camila.caso@necton.com.br

Glauco Legat, CFA, CNPI

glauco.legat@necton.com.br

Marcio Gomes, CNPI-T

marcio.barreto@necton.com.br

Rodrigo Barreto, CNPI-T

rodrigo.soares@necton.com.br

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