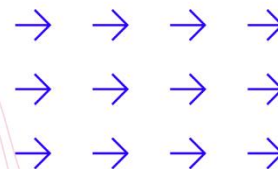


Morning Call

8 de janeiro de 2019



necton

O QUE ACONTECE NO MUNDO?

Mercado acionário internacional opera majoritariamente no positivo com Futuros dos EUA também sugerindo dia de alta. O bom humor foi colocado a partir da abertura de diálogo entre as duas principais economias globais, EUA e China, sinalizando que um possível acordo deve vir a respeito da guerra comercial colocada a mais de 2 anos já. Outro destaque positivo ainda se dá pela repercussão da fala do Presidente do Fed, Powell, na última sexta-feira alinhada com outros dirigentes que vieram a público reforçar que o Fed pode flexibilizar o aperto monetário colocado em Ata na última reunião do ano passado, quando o Fed subiu em 0,25pp a taxa de juros.

DESTAQUES BRASIL: ECONOMIA E POLÍTICA

No Brasil, IGP-DI registra deflação de 0,45% em dezembro, ante expectativa de -0,69%. 2018 fechou o ano com inflação de 7,10% no IGP-DI, apesar de alta a inflação é mais baixa do que o projetado ao longo do segundo semestre de 2018. Produção industrial de novembro tem alta de 0,1% a.m., ante expectativa de +0,2%. Na comparação anual, houve queda de 0,9%, mais forte que o esperado pelo mercado, -0,4%. Além do dado mais fraco em novembro, o mês de outubro foi revisado para baixo de +1,1% para +0,8% a.a.. Hoje temos a reunião ministerial às 9h e após devem ser divulgadas informações a respeito onde espera-se que haja consenso entre temas chaves como a Reforma da Previdência. Ontem os discursos tanto do Ministro da Economia, Paulo Guedes, quanto do Presidente, Bolsonaro (PSL), já se alinharam na cerimônia de posse da equipe econômica, com Guedes acenando também em tom amistoso para o Ministro da Casa Civil e articulador político do governo, Onyx Lorenzoni. Por fim, a cessão onerosa divulgada ontem com pagamento de R\$ 14 bi da União para a Petrobrás já foi desmentida pelo governo que veio a público informar que o dado não passava de possíveis cenários. Dados da Anfavea de dezembro serão divulgados às 11h20.

NO MUNDO DOS NEGÓCIOS

Ressarcimento da cessão onerosa para a Petrobrás fica em aberto, podendo chegar a US\$ 24 bilhões. Após a notícia de que a equipe de transição teria entregado uma proposta de ressarcimento de US\$ 14 bilhões, o atual governo negou que a questão esteja fechada, ainda que o governo já admita que estes valores podem comprometer a meta de zerar o déficit primário neste ano, além da pressão dos governadores por ficar com 20% das receitas provenientes do leilão da cessão onerosa. Fala-se que o valor total pode ganhar um reforço de US\$ 10 bilhões adicionais, totalizando os R\$ 24 bilhões potenciais sendo pagos em 2020. Vale lembrar, que o TCU ainda precisa se manifestar sobre o assunto.

BB DTVM pode abrir capital, segundo Novaes. Na tomada de posse do novo presidente do Banco do Brasil, Rubem Novaes, o tom foi de otimização do capital, geração de valor ao acionista e foco no core business: motivo pelo qual fez Novaes afirmar que pretende vender ativos sem sinergia, mas preservando as “joias da coroa”, numa clara alusão à gestora do banco, que possui quase R\$ 1 trilhão em ativos sob gestão – a maior do país.

Shoppings se organizam para vendas web. Após a estreia, em 30 de setembro, do Shopping Cidade Jardim (do grupo JHSF), neste semestre o Iguatemi e Sonae Sierra preparam para lançar seus serviços de venda pela web. Este movimento deve impulsionar as vendas dos lojistas, aumentando assim a ser recebido pelos shoppings como dono do marketplace, elevando assim seu potencial de faturamento e com margens mais significativas.





AGENDA DA SEMANA

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior	Realizado	Relevância
07/01/2019	08:25	Brasil	Central Bank Weekly Economists Survey					Média
	13:00	EUA	Factory orders/durables data postponed by					Média
	13:00	EUA	ISM Non-Manufacturing Index	Dez	59.0	60.7	57,60	Alta
		Brasil	Trade Balance Weekly	1-Jan	--	\$918m	\$1887m	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%	-0,45%	Média
	08:00	Brasil	FGV Inflation IGP-DI YoY	Dez	6.85%	8.38%	7,10%	Média
	08:00	Brasil	FGV CPI IPC-S	1-Jan	0.42%	0.29%	0,44%	Alta
	09:00	Brasil	Industrial Production MoM	Nov	0.3%	0.2%	0,10%	Média
	09:00	Brasil	Industrial Production YoY	Nov	-0.1%	1.1%	-0,90%	Média
	09:00	EUA	NFIB Small Business Optimism	Dez	103.0	104.8	104,40	Alta
	11:20	Brasil	Vehicle Sales Anfavea	Dez	--	230945,00		Alta
	11:20	Brasil	Vehicle Production Anfavea	Dez	--	245126,00		Alta
	11:20	Brasil	Vehicle Exports Anfavea	Dez	--	34353,00		Média
	11:30	EUA	Trade Balance	Nov	-\$54.0b	-\$55.5b		Média
	13:00	EUA	JOLTS Job Openings	Nov	--	7079,00		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		
	13:00	EUA	Wholesale Inventories MoM	Nov F	0.5%	--		
	13:00	EUA	Wholesale Trade Sales MoM	Nov	--	-0.2%		
11/01/2019	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	7-Jan	91.699	(0,2)	(0,2)	-	4,3
Dow Jones	EUA	7-Jan	23.531	0,4	0,4	-	2,0
S&P 500	EUA	7-Jan	2.550	0,7	0,7	-	2,6
MEXBOL	México	7-Jan	42.834	0,9	0,9	-	3,3
Merval	Argentina	7-Jan	33.011	2,2	2,2	-	9,0
Euro Stoxx	Europa	8-Jan	3.034	(0,3)	(0,3)	-	1,6
FTSE 100	Reino Unido	8-Jan	6.811	(0,4)	(0,4)	-	1,1
CAC 40	França	8-Jan	4.726	(0,3)	(0,3)	-	1,1
DAX	Alemanha	8-Jan	10.748	(0,2)	(0,2)	-	1,8
Shanghai	China	8-Jan	2.533	0,7	0,7	-	1,6
Nikkei 225	Japão	8-Jan	20.039	2,4	2,4	-	0,1
Hang Seng	Hong Kong	8-Jan	25.836	0,8	0,8	-	1,3

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA

Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
TIMP3	3,3	12,37	ELET3	(5,0)	29,00	PETR4	3.070,2
PETR3	3,2	28,40	SUZB3	(4,6)	35,85	BBDC4	783,2
LAME4	2,9	19,98	BTOW3	(4,4)	40,14	ITUB4	627,3
EMBR3	2,1	21,23	GOLL4	(4,4)	23,90	PETR3	459,1
SANB11	1,7	47,99	ELET6	(4,3)	32,50	BBAS3	458,8
PETR4	1,6	25,11	NATU3	(3,9)	45,47	B3SA3	318,9
MGLU3	1,6	181,17	SMLS3	(3,9)	42,26	ABEV3	282,0
FLRY3	1,4	21,15	JBSS3	(3,5)	12,11	SUZB3	258,4
CVCB3	1,3	60,70	UGPA3	(3,1)	51,35	CMIG4	252,7
BBDC4	1,2	40,94	QUAL3	(3,0)	13,08	ITSA4	171,0

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES

Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	57,3	0,5	0,5	-	9,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,2	1,2	-	7,0
Ouro	USD/Onça	1.289,2	0,2	0,2	-	0,7

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio

Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,73	0,5	0,5	-	(3,7)
Real/Euro	BRL/EUR	4,29	1,2	1,2	-	(3,4)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,77	1,0	1,0	-	(3,2)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	0,8	0,8	-	(3,2)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	0,7	0,7	-	(2,7)

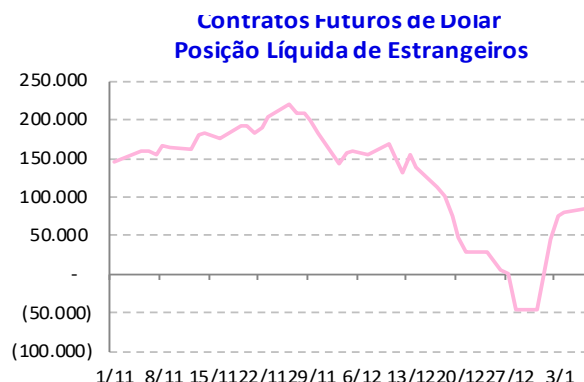
Fonte: Bloomberg



CONTRATOS FUTUROS

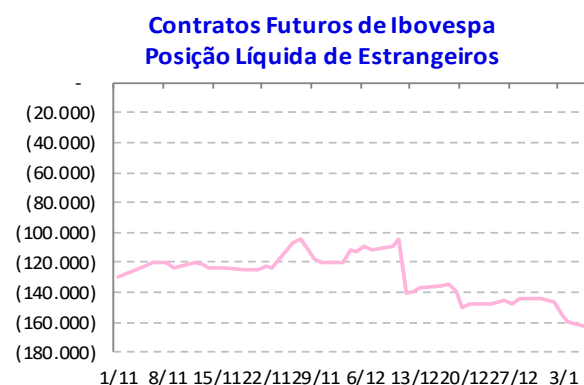
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro			
	4-Jan	7-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	99.981	109.156	9.175
Bancos	100.206	109.361	9.155
DTVM's e Corretoras	50	50	0
Outras Jurídicas Fin.	-275	-255	20
Investidor Institucional	-195.704	-209.127	-13.423
Investidores Estrangeiros	80.673	84.881	4.208
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.230	16.125	895
Pessoa Física	-180	-1.035	-855

Fonte: Bloomberg



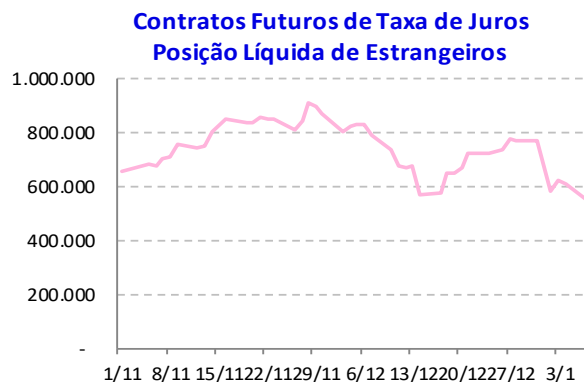
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	4-Jan	7-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.765	7.220	455
Bancos	6.870	7.345	475
DTVM's e Corretoras	-105	-125	-20
Investidor Institucional	151.013	154.580	3.567
Investidores Estrangeiros	-160.056	-163.004	-2.948
Pessoa Jurídica Não Fin.	-412	-106	306
Pessoa Física	2.690	1.310	-1.380

Fonte: Bloomberg



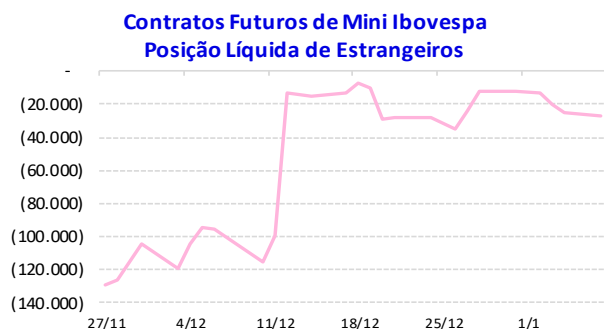
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	4-Jan	7-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.229.695	-2.204.945	24.750
Bancos	-2.095.325	-2.068.720	26.605
DTVM's e Corretoras	-3.020	-4.850	-1.830
Outras Jurídicas Fin.	-131.350	-131.375	-25
Investidor Institucional	1.598.549	1.627.486	28.937
Investidores Estrangeiros	605.985	551.657	-54.328
Pessoa Jurídica Não Fin.	7.481	8.287	806
Pessoa Física	17.680	17.515	-165

Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	4-Jan	7-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	1.874	1.719	-155
Bancos	1.971	1.896	-75
DTVM's e Corretoras	-97	-177	-80
Investidor Institucional	35.168	29.725	-5.443
Investidores Estrangeiros	-25.157	-27.452	-2.295
Pessoa Jurídica Não Fin.	-155	-422	-267
Pessoa Física	-11.730	-3.570	8.160

Fonte: Bloomberg



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