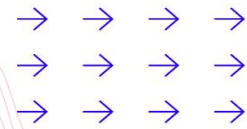


Morning Call



necton

> MUNDO

quinta-feira, 28 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em queda (Tóquio -1,61% e Shanghai -0,4%), sem motivo macroeconômico aparente, uma vez que as relações entre China e EUA tem se estreitado para acordos, sobretudo na área de transparência de informação e tecnologia. Europa anda de lado (Eurostoxx +0,15%), em função da votação do parlamento britânico contrária à proposta de Theresa May, levando a indícios de que a resolução do *Brexit* não será rápida. Destaque na agenda para os dados do PIB EUA, às 9h30, com estimativa de 2,3% no 4º trimestre. No mesmo horário, Novos Pedidos de Seguro Desemprego de Março ganham peso, com estimativa de 220 mil novos pedidos. O dia é de queda nas *commodities*: minério de ferro (Qingdao) -0,51%, cotado a USD 84,68 e petróleo em queda de -0,6% no WTI (USD 59,06) e Brent (USD 67,45).

BRASIL <

No Brasil, agenda traz IGP-M de março em linha com as expectativas de mercado: 1,26% ao mês (est. 1,25%) e 8,27% 12 meses (est. 8,25%). Destaque local são as rusgas entre Bolsonaro e Maia, que levaram o dólar a romper os R\$ 4,00 e o Ibovespa fechar em queda de -3,57%. Fato é que Bolsonaro perde força no Congresso e o receio do mercado reside, além da demora para a votação da Reforma da Previdência, no desgaste da imagem do presidente que leve a proposta a ser derrotada. Paulo Guedes falou por 5 horas ontem no Senado, elevando o tom ao ser perguntado se deixaria o cargo em caso de derrota sobre a reforma: respondeu dizendo que não desistirá na primeira tentativa. Em consequência, curva futura de juros volta a subir com a tensão política e BC anuncia leilão de linha de USD 1 bilhão, a fim de conter a fuga de capital dado o risco doméstico. Às 11h, Carlos Viana, diretor de política econômica, comenta o Relatório

> NEGÓCIOS

Eletrobras reverte perda e lucra R\$ 12 bilhões no 4º trimestre de 2018

A Eletrobras registrou lucro líquido de R\$ 12,073 bilhões no quarto trimestre de 2018, revertendo prejuízo de R\$ 3,998 bilhões apurado em igual período do ano anterior. No acumulado de 2018, o resultado foi um lucro de R\$ 13,348 bilhões, revertendo prejuízo de R\$ 1,726 bilhão do calendário antecedente. O lucro atribuído aos sócios da empresa controladora somou R\$ 13,262 bilhões, contra um prejuízo de R\$ 1,764 bilhão em 2017.

Lucro da Vale sobe 472% no 4º trimestre, para R\$ 14,48 bilhões

A Vale fechou o quarto trimestre de 2018 com lucro líquido de R\$ 14,48 bilhões, uma alta de 472% em relação ao ganho de R\$ 2,53 bilhões de igual período do ano anterior. Em dólares, o avanço foi de 391% no período, para US\$ 3,786 bilhões. O resultado em dólares ficou acima do esperado pelo mercado, superando até as estimativas mais otimistas. Oito bancos e corretoras ouvidos pelo Valor projetavam lucro médio de US\$ 2,73 bilhões para a empresa. O resultado veio 38% maior, em US\$ 3,78 bilhões.

Presidente da Gafisa renuncia ao cargo

Seis meses depois de assumir a presidência da Gafisa por indicação do então maior acionista da companhia — GWI Group, do investidor Mu Hak You —, Ana Recart renunciou ao cargo. O anúncio da saída da executiva marca o desfecho de um dos capítulos da crise da incorporadora e ocorreu às vésperas da divulgação dos resultados do quarto trimestre de 2018 — que devem vir ruins, segundo fontes —, e a pouco mais de duas semanas da assembleia geral extraordinária (AGE) que vai eleger novo conselho de administração. Roberto Portella, que faz parte da chapa proposta para o novo conselho de administração da Gafisa pelas principais acionistas — Planner Corretora de Valores e Planner Redwood Asset Management Administração de Recursos —, será o novo presidente da companhia. Portella foi indicado pelo investidor Nelson Tanure, que negocia a entrada no capital da incorporadora por meio de aumento de capital a ser realizado após a AGE de 15 de abril.

Vale eleva nível de alerta de três barragens em Minas Gerais

A Vale comunicou que, após auditoria feita por empresa independente, elevou o nível de alerta de três barragens. São elas as barragens B3/B4, da Mina Mar Azul, em Macacos/Nova Lima, e as barragens Forquilha I e Forquilha III, da Mina Fábrica, em Ouro Preto (MG). A Vale, portanto, acionou nesta quarta-feira, de forma preventiva, o protocolo para início do nível 3 do Plano de Ação de Emergência de Barragens de Mineração (PAEBM) para essas três barragens.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	27/03/2019	91.903	(3,57)	(3,85)	4,57
Dow Jones	EUA	27/03/2019	25.626	(0,13)	(1,12)	9,85
S&P 500	EUA	27/03/2019	2.805	(0,46)	0,75	11,91
MEXBOL	México	27/03/2019	42.948	0,28	0,29	3,14
Merval	Argentina	27/03/2019	32.175	(1,39)	(6,70)	6,21
Euro Stoxx	Europa	27/03/2019	3.321	0,10	0,83	10,80
FTSE 100	Reino Unido	27/03/2019	7.226	0,55	2,25	7,52
CAC 40	França	27/03/2019	5.307	(0,04)	1,51	12,43
DAX	Alemanha	27/03/2019	11.439	0,37	(0,48)	8,54
Shanghai	China	28/03/2019	2.995	(0,92)	1,84	20,09
Nikkei 225	Japão	28/03/2019	21.034	(1,61)	(1,64)	5,09
Hang Seng	Hong Kong	28/03/2019	28.775	0,16	0,50	11,33

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
SUZB3	1,9	47,47	GOLL4	(8,7)	25,15	PETR4 BS	1.801,4
KLBN11	(0,1)	17,01	USIM5	(7,4)	9,49	ITUB4 BS	921,0
HYPE3	(0,1)	25,57	ELET3	(7,2)	33,50	BBDC4 BS	891,9
NATU3	(0,7)	43,68	BTOW3	(7,2)	39,16	BBAS3 BS	888,3
BBSE3	(1,1)	25,96	CMIG4	(6,9)	13,27	ABEV3 BS	537,1
VALE3	(1,4)	49,60	KROT3	(6,7)	10,36	ITSA4 BS	447,6
EMBR3	(1,4)	18,39	SMLS3	(6,3)	45,84	B3SA3 BS	440,1
BRAP4	(1,4)	30,67	ELET6	(5,9)	35,70	PETR3 BS	373,0
BRFS3	(1,8)	21,94	QUAL3	(5,8)	14,57	SUZB3 BS	345,2
VIVT4	(1,9)	46,10	VVAR3	(5,7)	4,11	CMIG4 BS	322,2

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	67,4	(0,6)	0,6	2,1	25,3
Petróleo WTI	USD/Barril	59,0	(0,6)	0,0	3,2	30,0
Ouro	USD/Onça	1.306,4	(0,2)	(0,6)	(0,5)	1,9

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,99	(3,0)	(2,2)	(5,9)	(3,0)
Real/Euro	BRL/EUR	4,49	(2,8)	(1,7)	(4,9)	(1,0)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,24	0,3	(1,8)	(5,4)	(5,8)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,59	0,1	(1,9)	(5,4)	(4,6)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	2,6	5,5	13,2

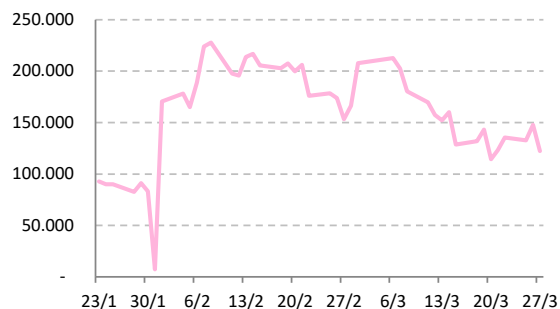
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

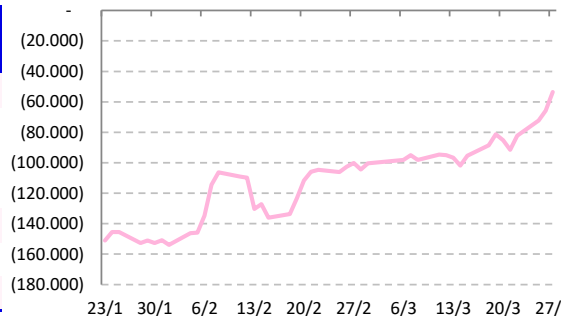
	26-Mar	27-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-76.092	-85.680	-9.588
Bancos	-75.617	-85.270	-9.653
DTVM's e Corretoras	-25	-60	-35
Outras Jurídicas Fin.	-450	-350	100
Investidor Institucional	-66.283	-25.797	40.486
Investidores Estrangeiros	147.750	122.243	-25.507
Pessoa Jurídica Não Fin.	-2.540	-5.116	-2.576
Pessoa Física	-2.835	-5.650	-2.815

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

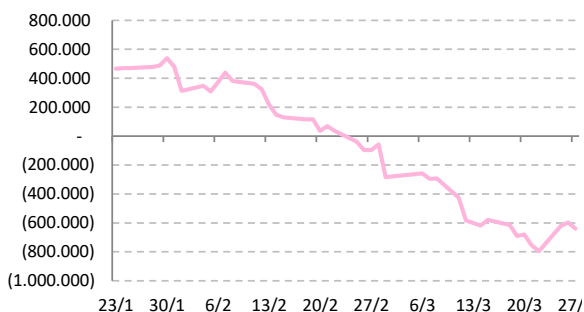
	26-Mar	27-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.105	6.620	515
Bancos	6.130	6.610	480
DTVM's e Corretoras	-25	10	35
Investidor Institucional	67.508	53.015	-14.493
Investidores Estrangeiros	-65.753	-53.549	12.204
Pessoa Jurídica Não Fin.	-745	-336	409
Pessoa Física	-7.115	-5.750	1.365

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	26-Mar	27-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.954.136	-1.897.354	56.782
Bancos	- 1.818.831	- 1.761.794	57.037
DTVM's e Corretoras	-3.110	-3.390	-280
Outras Jurídicas Fin.	-132.195	-132.170	25
Investidor Institucional	2.541.409	2.521.308	-20.101
Investidores Estrangeiros	-596.964	-640.149	-43.185
Pessoa Jurídica Não Fin.	-6.314	-7.240	-926
Pessoa Física	16.005	23.435	7.430

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	26-Mar	27-Mar	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.177	-67.585	-65.408
Bancos	8.267	3.425	-4.842
DTVM's e Corretoras	-25	-103	-78
Investidor Institucional	-10.419	-70.907	-60.488
Investidores Estrangeiros	-51.624	-24.001	27.623
Pessoa Jurídica Não Fin.	344	2.718	2.374
Pessoa Física	53.451	88.759	35.308

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
28/mar/19	08:00	Brasil	IGPM (%a.m)	Mar	1.30%	--	0.88%	862
	08:00	Brasil	IGPM (%a.a)	Mar	8.32%	--	7.60%	568
	09:30	EUA	PIB (% a.t.) - anualizado	4Q T	2.4%	--	2.6%	968
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	23-Mar	223k	--	221k	984
	10:00	Alemanha	Inflação (% a.m.)	Mar P	0.6%	--	0.4%	868
	10:00	Alemanha	Inflação (% a.a.)	Mar P	1.5%	--	1.5%	885
	11:00	EUA	Vendas de Casas Pendentes (%a.m)	Feb	0.5%	--	4.6%	773

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