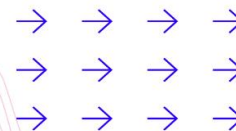


# Morning Call



necton

## > MUNDO

terça-feira, 29 de janeiro de 2019

Os mercados internacionais apontam para dia positivo. Na Ásia, Nikkei fechou em alta de (+0,08%) e Shanghai (+0,32%). No radar dos investidores o tema ainda é a guerra comercial, com uma possível definição esperada ainda esta semana, com o encontro entre o Vice Premier Liu He e o representante do comércio dos EUA Robert Lighthizer e o secretário do tesouro Steven Mnuchin. Na Europa, índices operam no positivo, Euro Stoxx opera em alta de (+0,36%). Nos EUA, índices futuros operam perto da estabilidade, S&P 500 (-0,01%) e Dow Jones (+0,04%). A temporada de resultados corporativos nos EUA ainda deve mexer com o mercado, e duas empresas (Caterpillar e Nvidia) voltaram a culpar a diminuição do crescimento global para resultados decepcionantes. O petróleo opera em alta, com Brent subindo (+1,28%) e WTI (+1,06%). Na agenda americana, o shutdown ainda impacta a divulgação de dados, sendo destaque de hoje a confiança do consumidor.

## BRASIL <

No Brasil, o destaque segue a tragédia ocorrida em Brumadinho (MG). Segundo a Folha, o presidente interino, H Mourão, afirmou ontem (28) que o gabinete de crise criado pelo Palácio do Planalto estuda a possibilidade de afastamento da diretoria da Vale. Pelas contas do governo há representantes aliados em maioria no conselho de administração e tal movimento seria puxado por funcionários do Banco do Brasil. No Senado, Renan Calheiros (MDB) busca apoio em caciques tradicionais do partido. Há poucos dias se reuniu com Michel Temer onde saiu com a promessa de que o ex-presidente não trabalhará contra ele, ao que tudo indica a conversa com José Sarney seguiu o mesmo tom. Além dos dois caciques, Calheiros buscou integrantes do núcleo político do Planalto e membros do PSL a fim de se colocar como melhor candidato para a presidência do Senado. Já na outra casa, Rodrigo Maia (DEM-RJ) sela acordo com PP, MDB e PTB na noite de segunda-feira (28), praticamente garantindo sua reeleição. Na agenda: Resultado primário de dezembro sai às 14h30.

## > NEGÓCIOS

### Governo diz que grupo estuda eventual afastamento da diretoria da Vale

O presidente da República em exercício, general Hamilton Mourão, disse no início da noite que a decisão sobre eventual afastamento da diretoria da Vale após a tragédia de Brumadinho é assunto do conselho de administração da empresa. Como o governo detém a "golden share" da empresa, poderia convocar a reunião do conselho para discutir o assunto, mas Mourão ponderou que é preciso esperar o retorno de Bolsonaro.

### Vale perde R\$ 72,8 bi em valor de mercado na maior queda da história

Se a Vale não estivesse dentro do Ibovespa, o índice teria registrado alta nesta segunda-feira. Isso dá a dimensão não só do peso da empresa para a bolsa, como também da força que a mineradora terá para fazer com que o Ibovespa atrase o alcance de novos patamares, ao menos no curto prazo. A Vale ON tem participação de 11% no Ibovespa. No fechamento, a ação caiu 24,52%, a R\$ 42,38 - menor preço desde 9 de abril de 2018.

### Chevron comprará refinaria de Pasadena da Petrobras:

Acordo deve ser divulgado neste trimestre, diz Reuters, citando duas pessoas familiarizadas com as negociações. Chevron não comentou, Petrobras disse que qualquer informação sobre um acordo será divulgada ao mercado.

### Cielo: Receita líquida operacional 4T fica 1,3% acima da est.

Cielo tem Receita líquida operacional 4T R\$ 3,01 bi, est. R\$ 2,97 bi (faixa R\$ 2,82 bi a R\$ 3,30 bi). Lucro líquido ajustado 4T R\$ 724,1 mi X R\$ 1,11 bi a/a. Ebitda 4T R\$ 1,09 bi, est. R\$ 1,05 bi (faixa R\$ 989,0 mi a R\$ 1,14 bi) (BD). Margem Ebitda 4T 36,3%. Lucro líquido reportado sob os critérios do COSIF foi de R\$ 3,14 bilhões em 2018.

#### 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	28-Jan	95.444	(2,3)	8,6	8,6
Dow Jones	EUA	28-Jan	24.528	(0,1)	5,1	6,4
S&P 500	EUA	28-Jan	2.644	0,1	5,5	6,4
MEXBOL	México	28-Jan	43.626	0,1	4,8	5,2
Merval	Argentina	28-Jan	34.841	(0,3)	15,0	15,0
Euro Stoxx	Europa	29-Jan	3.137	0,4	4,7	5,0
FTSE 100	Reino Unido	29-Jan	6.747	(1,1)	1,4	0,2
CAC 40	França	29-Jan	4.892	0,5	3,7	4,6
DAX	Alemanha	29-Jan	11.210	0,7	6,0	6,2
Shanghai	China	29-Jan	2.597	0,2	4,0	4,1
Nikkei 225	Japão	29-Jan	20.649	0,4	3,2	3,2
Hang Seng	Hong Kong	29-Jan	27.577	1,7	6,5	8,1

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
ABEV3	4,6	17,95	VALE3	(24,5)	42,38	PETRA BS	1.628,6
RADL3	4,5	65,11	BRAP4	(24,5)	26,43	ITUB4 BS	853,9
EGIE3	3,8	43,60	CSNA3	(5,7)	9,78	BBDC4 BS	713,7
PCAR4	3,3	97,92	PETR3	(3,5)	28,42	BRAP4 BS	634,6
MRVE3	3,2	15,32	GOAU4	(3,3)	7,29	ABEV3 BS	582,2
CCRO3	2,8	14,68	QUAL3	(3,3)	15,33	B3SA3 BS	571,2
ECOR3	2,7	11,47	PETR4	(3,0)	24,77	PETR3 BS	492,9
NATU3	2,4	47,57	CMIG4	(2,9)	14,07	BBAS3 BS	408,4
SUZB3	2,4	49,08	VVAR3	(2,6)	5,35	SUZB3 BS	403,8
BBDC3	2,4	39,59	ESTC3	(2,4)	29,37	BRDT3 BS	372,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	59,9	(1,9)	(1,9)	12,3	14,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(2,1)	(2,1)	15,1	14,7
Ouro	USD/Onça	1.303,4	1,7	1,7	2,0	1,8

Fonte: Bloomberg

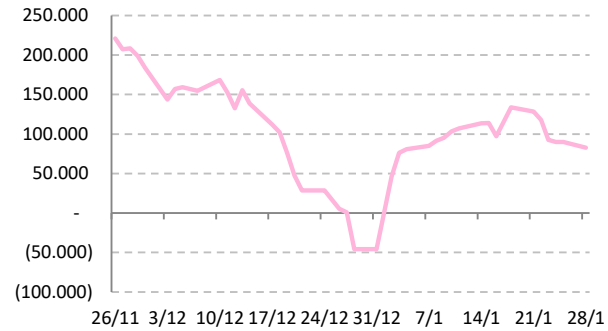
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,77	(0,1)	(0,1)	2,9	(2,9)
Real/Euro	BRL/EUR	4,30	1,0	1,0	3,3	(2,9)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,95	0,5	0,5	0,0	0,5
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	0,3	0,3	1,5	(1,1)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	0,5	0,5	1,6	(1,5)

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	25-Jan	28-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>134.426</b>	<b>137.491</b>	<b>3.065</b>
Bancos	134.701	137.881	3.180
DTVM's e Corretoras	0	5	5
Outras Jurídicas Fin.	-275	-395	-120
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-238.417</b>	<b>-237.418</b>	<b>999</b>
Investidores Estrangeiros	90.086	82.722	-7.364
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>16.700</b>	<b>19.575</b>	<b>2.875</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-2.795</b>	<b>-2.370</b>	<b>425</b>

Fonte: Bloomberg

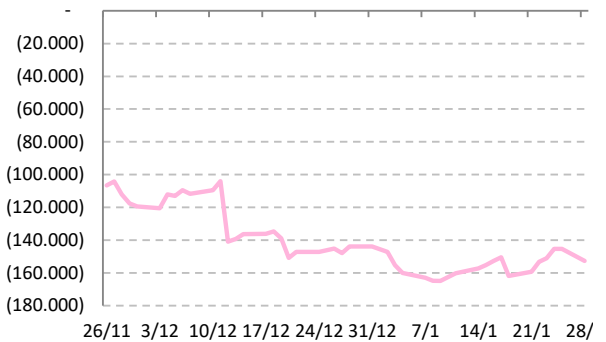
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	25-Jan	28-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>5.340</b>	<b>7.570</b>	<b>2.230</b>
Bancos	6.520	8.075	1.555
DTVM's e Corretoras	-1.180	-505	675
Investidor Institucional	139.530	143.003	3.473
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-145.411</b>	<b>-152.749</b>	<b>-7.338</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.714</b>	<b>-1.144</b>	<b>570</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>2.255</b>	<b>3.320</b>	<b>1.065</b>

Fonte: Bloomberg

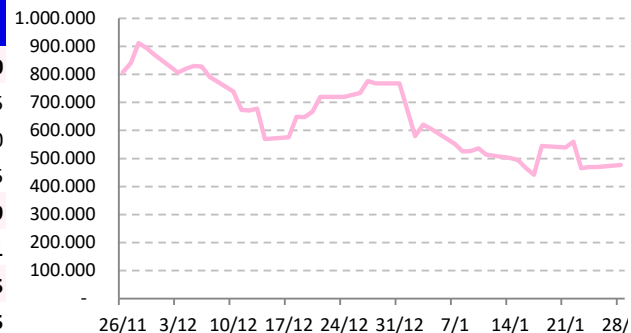
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	25-Jan	28-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.404.040</b>	<b>-2.413.530</b>	<b>-9.490</b>
Bancos	- 2.266.735	- 2.275.580	-8.845
DTVM's e Corretoras	-1.580	-1.570	10
Outras Jurídicas Fin.	-135.725	-136.380	-655
<b>Investidor Institucional</b>	<b>1.897.831</b>	<b>1.900.780</b>	<b>2.949</b>
Investidores Estrangeiros	469.326	477.137	7.811
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>9.778</b>	<b>9.533</b>	<b>-245</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>27.105</b>	<b>26.080</b>	<b>-1.025</b>

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



## AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
28/jan/19	08:00	Brasil	IGPM (%a.m)	Jan	-0.01%		-1.08%	862
	08:00	Brasil	IGPM (%a.a)	Jan	6.72%		7.54%	568
	10:30	Brasil	Empréstimos - totais	Dez	--		3202b	793
	10:30	Brasil	Empréstimos - totais (% a.m.)	Dez	--		1.1%	327
	10:30	Brasil	Taxa de inadimplência	Dez	--		4.8%	206
	11:30	EUA	Estoques no atacado (% a.m.)	Dez P	--		--	81.

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**