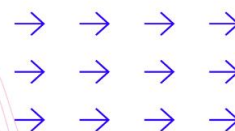


Morning Call



necton

MUNDO

quarta-feira, 30 de janeiro de 2019

Os mercados internacionais tem dias misto. Na Ásia, Nikkei fechou em baixa de (-0,52%) e Shanghai (-0,80%). Investidores aguardam mais uma rodada de negociações entre EUA e China. O encontro se dará entre o Vice Premier Liu He, o representante do comércio dos EUA Robert Lighthizer e o secretário do tesouro Steven Mnuchin - este último declarou à Fox Business Network que espera "progressos significativos" nas negociações desta semana. Na China, o minério de ferro disparou após a Vale desativar barragens. Euro Stoxx opera perto da estabilidade (-0,05%) e índices futuros dos EUA operam em alta, S&P 500 (+0,25%) e Dow Jones (+0,29%). Investidores aguardam a decisão do FOMC às 17h seguida da fala do presidente do FED, Jerome Powell, às 17h30. Expectativa é que Powell enfatize o tom de menor aperto monetário. O petróleo opera em alta, com Brent subindo (+0,54%) e WTI (+0,47%). Na agenda americana, o destaque fica para a decisão do FOMC, com expectativa de manutenção na taxa de juros em 2,50%.

BRASIL



Vale anuncia que vai desativar todas as 10 barragens iguais a de Brumadinho fazendo com que o preço do minério de ferro dispare. Segundo o Presidente da Vale, Fabio Schvartsman, o impacto de tal decisão é de cerca da 10% da produção da commodity, o prazo para decomissionar as barragens é de 1 a 3 anos. Ministro da Infraestrutura, Tarcisio Gomes de Freitas, advertiu sobre uma "caça às bruxas" em relação a Vale e governo abranda o tom em relação a intervenção na governança da empresa. Número de mortos em Brumadinho foi atualizado para 84 pessoas. Renan Calheiros acena e tenta se colocar como candidato do governo para a Presidência do Senado ao declarar que o Brasil conhecia um velho Renan e que o novo chega na sexta-feira. Sendo que o velho teria um perfil mais estatizante, enquanto que o novo se coloca como um liberal convicto e fiel a agenda de Reformas. Secretário especial da Previdência Social, Rogério Marinho, disse que apresentará a proposta de Reforma primeiro para líderes aliados. Equipe de Guedes estuda ainda contribuição patronal para o regime de capitalização.

NEGÓCIOS

Vale gastará R\$5 bi para acabar com barragens a montante, vai parar 40 mi t de produção

A mineradora Vale aprovou investimentos de 5 bilhões de reais para acabar com as barragens a montante, o mesmo sistema utilizado na estrutura que se rompeu em Brumadinho (MG). Para acelerar o processo de descomissionamento de barragens, a companhia terá que parar produção de minério de ferro nas áreas próximas das unidades situadas em Minas Gerais, com impacto de 40 milhões de toneladas de minério de ferro e 11 milhões de toneladas de pelotas ao ano, anunciou nesta terça-feira o diretor-presidente da Vale, Fabio Schvartsman.

Petrobras consegue no Carf cancelar autuações de R\$ 11,9 bilhões

A Petrobras conseguiu nesta terça-feira, no Conselho Administrativo de Recursos Fiscais (Carf), vencer julgamento envolvendo uma das mais importantes discussões tributárias. Por maioria de votos, os conselheiros da 1ª Turma da 4ª Câmara da 3ª Seção cancelaram três autuações fiscais sobre aluguel de plataformas petrolíferas. Juntas, somam R\$ 11,9 bilhões, de acordo com o Formulário de Referência de 2017 da empresa.

Santander Brasil fecha 2018 com mais de R\$ 12 bilhões de lucro

O Santander Brasil obteve lucro líquido gerencial de R\$ 3,405 bilhões no quarto trimestre, o que representa alta de 23,7% na comparação com o resultado obtido no mesmo período de 2017. A média das projeções de analistas consultados pelo Valor apontava lucro líquido gerencial de R\$ 3,315 bilhões para o banco no quarto trimestre. Em todo o ano passado, o Santander lucrou R\$ 12,166 bilhões, o que indica expansão de 52,1% em relação a 2017.

Vale afirma que vai 'se defender vigorosamente' de ação coletiva em NY

A Vale comunicou na noite desta terça-feira que "pretende se defender de forma vigorosa de todas os pedidos feitos na reclamação" ajuizada em um tribunal federal do Distrito Leste de Nova York para instauração de uma "suposta ação coletiva de valores mobiliários". A ação, diz a empresa, foi ajuizada contra a Vale, seu diretor-presidente, Fabio Schvartsman, e seu diretor executivo de Finanças e Relação com Investidores, Luciano Siani Pires.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	29-Jan	95.639	0,2	8,8	8,8
Dow Jones	EUA	29-Jan	24.580	0,2	5,4	6,6
S&P 500	EUA	29-Jan	2.640	(0,1)	5,3	6,2
MEXBOL	México	29-Jan	43.700	0,2	4,9	5,4
Merval	Argentina	29-Jan	35.511	1,9	17,2	17,2
Euro Stoxx	Europa	30-Jan	3.153	0,5	5,1	5,6
FTSE 100	Reino Unido	30-Jan	6.834	1,3	2,4	1,5
CAC 40	França	30-Jan	4.951	1,2	4,8	5,9
DAX	Alemanha	30-Jan	11.219	0,1	5,9	6,2
Shanghai	China	30-Jan	2.594	(0,1)	3,3	4,0
Nikkei 225	Japão	30-Jan	20.665	0,1	2,7	3,2
Hang Seng	Hong Kong	30-Jan	27.532	(0,2)	7,0	7,9

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
ELET3	7,1	36,75	RADL3	(3,1)	63,10	PETR4 BS	1.505,6
CCRO3	6,6	15,65	BBDC3	(2,7)	38,51	ITUB4 BS	603,9
MGLU3	6,4	178,10	MRVE3	(2,5)	14,93	BBAS3 BS	600,7
VVAR3	6,0	5,67	BRFS3	(2,5)	23,85	BBDC4 BS	582,5
ESTC3	5,5	30,99	EGIE3	(2,3)	42,60	ABEV3 BS	541,1
CIEL3	4,9	11,42	SUZB3	(2,2)	48,01	ELET3 BS	434,0
ELET6	4,8	38,81	B3SA3	(2,1)	31,55	CIEL3 BS	386,2
ECOR3	4,6	12,00	TIMP3	(2,0)	12,10	SUZB3 BS	345,0
FLRY3	4,0	22,38	PCAR4	(2,0)	95,99	B3SA3 BS	311,3
BTOW3	4,0	47,80	UGPA3	(2,0)	57,05	CCRO3 BS	293,7

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,3	2,3	0,4	14,3	17,5
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	2,5	0,3	17,6	17,6
Ouro	USD/Onça	1.311,8	0,6	2,4	2,4	2,4

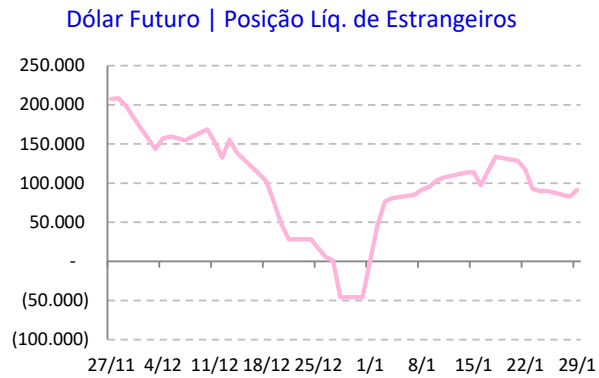
Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,73	(1,1)	(1,2)	4,0	(3,9)
Real/Euro	BRL/EUR	4,26	(1,1)	(0,1)	4,4	(4,0)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,86	(1,9)	(1,3)	1,5	(1,4)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	(1,0)	(0,7)	2,2	(2,1)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(2,4)	(1,9)	4,0	(3,8)

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	28-Jan	29-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	137.491	136.226	-1.265
Bancos	137.881	136.466	-1.415
DTVM's e Corretoras	5	-5	-10
Outras Jurídicas Fin.	-395	-235	160
Investidor Institucional	-237.418	-246.656	-9.238
Investidores Estrangeiros	82.722	91.065	8.343
Pessoa Jurídica Não Fin.	19.575	20.515	940
Pessoa Física	-2.370	-1.150	1.220

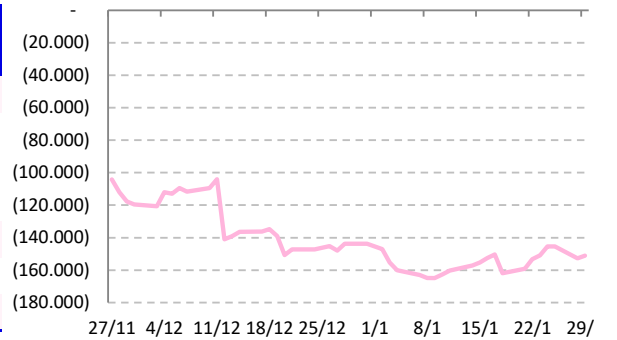
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	28-Jan	29-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.570	6.375	-1.195
Bancos	8.075	6.985	-1.090
DTVM's e Corretoras	-505	-610	-105
Investidor Institucional	143.003	142.704	-299
Investidores Estrangeiros	-152.749	-151.075	1.674
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.144	-1.084	60
Pessoa Física	3.320	3.080	-240

Fonte: Bloomberg

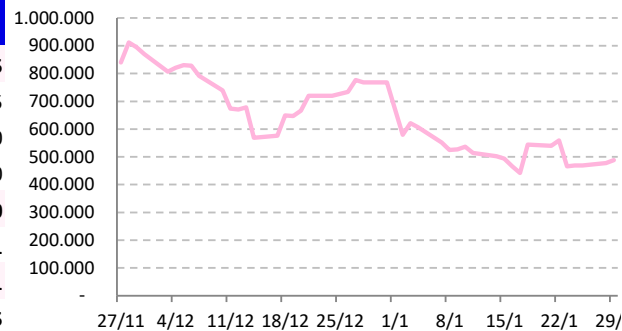
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	28-Jan	29-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.413.530	-2.441.725	-28.195
Bancos	- 2.275.580	- 2.300.585	-25.005
DTVM's e Corretoras	-1.570	-3.690	-2.120
Outras Jurídicas Fin.	-136.380	-137.450	-1.070
Investidor Institucional	1.900.780	1.917.250	16.470
Investidores Estrangeiros	477.137	488.338	11.201
Pessoa Jurídica Não Fin.	9.533	9.352	-181
Pessoa Física	26.080	26.785	705

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
30/jan/19	11:00	Brasil	Inflação (% a.m.)	Jan P	-0.7%		0.1%	868
	11:00	Brasil	Inflação (% a.a.)	Jan P	1.6%		1.7%	885
	11:15	Brasil	Criação de Vagas - ADP	Jan	165k		271k	87.
	11:30	Brasil	PIB (% a.t.) - anualizado	4Q A	2.6%		3.4%	968
	13:00	Brasil	Vendas de Casas Pendentes (%a.m)	Dez	1.0%		-0.7%	773
	13:30	EUA	DOE Estoque de Petróleo Bruto		--		7970k	944
	13:30		DOE Estoque de Gasolina		--		4050k	888
	17:00		TAXA DE JUROS -FOMC		2.50%		2.50%	976

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