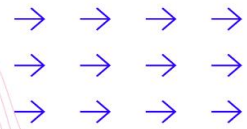


Morning Call



necton

MUNDO

sexta-feira, 3 de maio de 2019

Com o fechamento das bolsas em Tóquio e Shanghai, mercados oscilam em leve alta na Europa (EuroStoxx +0,4%), refletindo além de dados corporativos positivos, mas também uma alta no Índice de Preços ao Consumidor de 1,7%, acima das expectativas dos economistas e mostrando sinais de retomada do consumo na Zona do Euro. Nos EUA, futuros operam em leve alta (Dow Jones +0,3% | S&P +0,35%), na expectativa do Relatório de Emprego (Payroll) às 9h30: estimativa é de uma taxa de desemprego de 3,8%. Preço do petróleo operam de lado nesta manhã: WTI +0,1% (USD 61,87) e Brent -0,2% (USD 70,29). Mercados internacionais, portanto, devem refletir os dados de empregos dos EUA, sempre lembrando que uma queda muito forte na taxa de desemprego (descolado das estimativas) pode reforçar a fala *hawkish* de Jerome Powell na última quarta-feira e pesar sobre os mercados - atenção às 9h30.

BRASIL

No Brasil, IBGE divulga resultado para produção industrial de Março em -1,3% mensal e -6,1 anual, resultado abaixo das expectativas que representavam, respectivamente, -0,6% e -4,7%, com queda de variação trimestral em 0,78. Vale ressaltar que os resultados anteriores vieram em 0,7% mensal e 2% anual e que tal dado reflete uma perspectiva negativa para o PIB do primeiro trimestre de 2019. A FGV também divulgou hoje os dados referentes ao IPC-S de 30 de Abril que registrou variação de 0,63%, 0,06 ponto percentual abaixo da taxa divulgada na última apuração (0,69).

NEGÓCIOS

OdontoPrev tem lucro líquido de R\$ 97,4 milhões no 1º trimestre de 2019

Nesta quinta-feira(02), a Odontoprev apresentou os resultados do primeiro trimestre de 2019 com lucro líquido em R\$ 97,4 milhões, representando 18,9% superior ao primeiro trimestre do ano anterior. Com Ebitda ajustado em R\$ 121,4 milhões, representando 14% acima do resultado obtido no primeiro tri de 2018. As receitas líquidas cresceram 18,8% no trimestre, sendo o melhor resultado desde o quarto trimestre de 2011, com destaque para planos individuais com aceleração de 48,3%.

Linx tem queda de 35% no 1º trimestre de 2019

O lucro líquido apresentado pela Linx no primeiro trimestre de 2019 foi de R\$ 17,2 milhões, representando uma queda de 35% em relação ao mesmo período de 2018. Já o lucro líquido ajustado caiu 28,3% em relação ao ano anterior. A Linx informa crescimento das despesas financeiras em 44% no período. Com Ebitda ajustado em R\$ 46

Natura apresenta lucro líquido R\$ 41,9 milhões

Com aumento em seu Ebitda e redução das despesas financeiras líquidas, Natura apresenta lucro líquido de R\$ 41,9 milhões, crescimento de 72,8% no período. Com receita líquida em R\$ 2,9 bilhões, sendo 8,5% superior ao ano anterior e Ebitda de R\$ 336,8 milhões, representando um crescimento de 5,6% em relação ao Ebitda do primeiro trimestre de 2018. Também contou com redução da utilização de caixa livre, que foi de R\$ 339 milhões, e alavancagem, medida pela reação entre dívida líquida e Ebitda, em 2,95 vezes no primeiro trimestre deste ano, frente a 3,32 vezes no 1T18.

Itaú Unibanco Registra Lucro de R\$ 6,8 bilhões

O Itaú Unibanco registrou lucro líquido recorrente de R\$ 6,877 bilhões no primeiro trimestre de 2019, representando 7% acima do resultado obtido no mesmo período do ano anterior. Com margem financeira em R\$ 17,6 bilhões, resultado 3,9% superior ao ano anterior. O custo do crédito cresceu 11,4% em três meses e 0,4% em 12 meses, com inadimplência (acima de 90 dias) em 3% primeiro trimestre de 2019. Já a carteira de crédito pessoa física cresceu 12,7% em um ano, em R\$ 214, bilhões, e o portfólio de pessoas jurídicas em R\$ 173,6 bilhões.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	02/05/2019	95.528	(0,86)	(0,86)	8,69
Dow Jones	EUA	02/05/2019	26.308	(0,46)	(1,07)	12,78
S&P 500	EUA	02/05/2019	2.918	(0,21)	(0,96)	16,38
MEXBOL	México	02/05/2019	44.312	(0,64)	(0,64)	6,42
Merval	Argentina	02/05/2019	30.817	4,21	4,21	1,73
Euro Stoxx	Europa	02/05/2019	3.504	0,37	(0,36)	16,68
FTSE 100	Reino Unido	02/05/2019	7.409	0,75	(0,16)	10,08
CAC 40	França	02/05/2019	5.555	0,18	(0,98)	17,27
DAX	Alemanha	02/05/2019	12.400	0,33	0,34	17,30
Shanghai	China	30/04/2019	3.078	0,52	0,00	23,43
Nikkei 225	Japão	26/04/2019	22.259	(0,22)	0,00	11,21
Hang Seng	Hong Kong	03/05/2019	30.082	0,46	1,29	16,39

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
MGLU3	7,1	190,74	SUZB3	(4,2)	41,94	PETRA4 BS	1.003,5
BRDT3	4,4	23,82	ELET6	(3,2)	34,13	JBSS3 BS	559,4
CYRE3	3,3	17,08	QUAL3	(3,0)	17,20	ITUB4 BS	495,5
RAIL3	3,1	17,54	CIEL3	(3,0)	7,49	BBDC4 BS	460,5
JBSS3	2,2	19,52	PCAR4	(1,9)	95,73	RAIL3 BS	430,5
CMIG4	2,0	14,75	GOAU4	(1,7)	6,71	BBAS3 BS	424,2
BRFS3	1,9	30,76	SANB11	(1,7)	45,30	ABEV3 BS	420,9
BTOW3	1,7	36,80	ECOR3	(1,7)	8,05	CSNA3 BS	270,6
LAME4	1,7	15,56	GGBR4	(1,7)	14,00	MGLU3 B'	256,5
MRFG3	1,7	7,16	MRVE3	(1,3)	14,23	PCAR4 BS	224,5

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	70,6	(0,3)	(2,2)	(3,1)	31,2
Petróleo WTI	USD/Barril	61,9	0,1	(2,3)	(3,2)	36,2
Ouro	USD/Onça	1.270,2	(0,0)	(1,2)	(1,0)	(1,0)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,96	(1,1)	(0,9)	(1,1)	(2,3)
Real/Euro	BRL/EUR	4,42	(0,9)	(1,1)	(0,9)	0,3
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,15	0,3	(1,4)	(0,9)	(3,9)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,59	0,1	(0,7)	(1,0)	(3,8)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	(3,4)	0,0	16,3

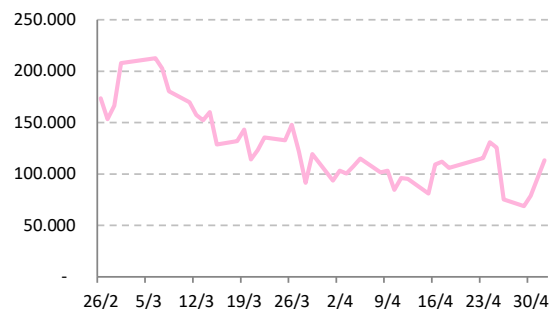
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

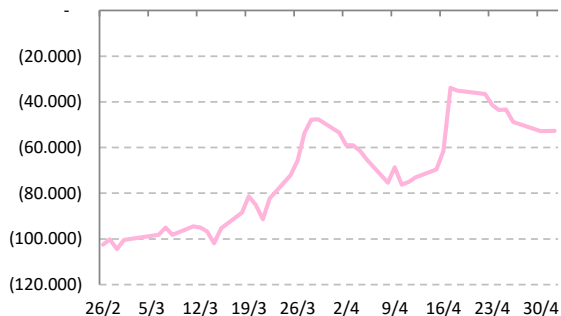
	1-May	2-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-86.273	-61.582	24.691
Bancos	-82.448	-60.832	21.616
DTVM's e Corretoras	-710	-115	595
Outras Jurídicas Fin.	-3.115	-635	2.480
Investidor Institucional	-22.522	-73.966	-51.444
Investidores Estrangeiros	78.871	113.214	34.343
Pessoa Jurídica Não Fin.	29.874	25.569	-4.305
Pessoa Física	50	-3.235	-3.285

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

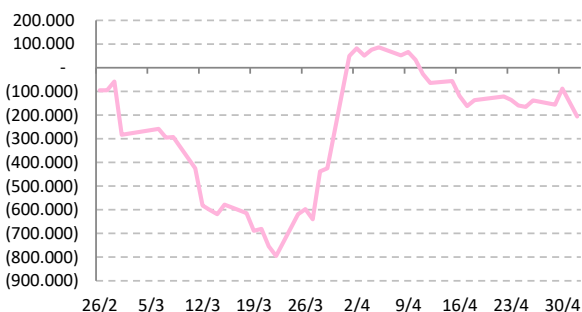
	1-May	2-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	5.020	5.760	740
Bancos	4.700	5.460	760
DTVM's e Corretoras	320	300	-20
Investidor Institucional	54.633	53.238	-1.395
Investidores Estrangeiros	-52.811	-52.716	95
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.177	-1.027	150
Pessoa Física	-5.665	-5.255	410

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	1-May	2-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.889.052	-1.819.537	69.515
Bancos	- 1.760.717	- 1.691.042	69.675
DTVM's e Corretoras	-1.645	-2.280	-635
Outras Jurídicas Fin.	-126.690	-126.215	475
Investidor Institucional	1.940.516	1.994.043	53.527
Investidores Estrangeiros	-87.662	-206.181	-118.519
Pessoa Jurídica Não Fin.	20.108	23.835	3.727
Pessoa Física	16.090	7.840	-8.250

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	1-May	2-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	22.800	16.120	-6.680
Bancos	5.160	2.910	-2.250
DTVM's e Corretoras	194	-23	-217
Investidor Institucional	17.446	13.233	-4.213
Investidores Estrangeiros	-66.153	-67.838	-1.685
Pessoa Jurídica Não Fin.	759	1.210	451
Pessoa Física	42.594	50.508	7.914

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
30/abr/19	09:00	Alemanha	Inflação (% a.m.)	Abr P	0.5%	--	0.4%	869
	09:00	Alemanha	Inflação (% a.a.)	Abr P	1.5%	--	1.3%	885
	09:00	Brasil	Taxa de Desemprego	Mar	12.8%	--	12.4%	224
	09:00	Brasil	IPP (% a.m.)	Mar	--	--	0.12%	103
	09:00	Brasil	IPP (% a.a.)	Mar	--	--	7.79%	172
	09:30	EUA	Índice do custo do emprego	1Q	0.7%	--	0.7%	748

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

Edson Kina | Economista

edson.kina@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