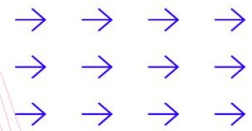


Morning Call



necton

MUNDO

sexta-feira, 1 de março de 2019

Bolsas asiáticas fecham em alta, após dia de animo entre investidores, com dados do PMI Caixin vindo acima do previsto (est. 48,5 | real. 49,9); Shanghai (+2,19%) e Nikkei (+1,02%). Outra boa notícia para a China veio do MSCI que confirmou o aumento do peso das ações da China no índice. Europa também é contaminada pelo otimismo, e todos os índices operam em alta, Euro Stoxx (+0,66%). Nos EUA, índices futuros também operam em alta, S&P (+0,59%) e Dow Jones (+0,56%). Na véspera, dados do PIB americano vieram acima das expectativas (est. 2,2% | real. 2,6%). Segundo oficiais americanos, o país está preparando um acordo comercial final que o presidente americano Donald Trump e Xi Jinping podem assinar em algumas semanas. Na agenda americana destaque para dados de Renda Pessoal, PMI e ISM às 10h30. Petróleo opera próximo à estabilidade Brent (-0,08%) e WTI (+0,19%).

BRASIL

No Brasil, o PIB de 2018 divulgado ontem frustrou expectativas (est. 1,4% | real. 1,1%) e declarações do presidente Bolsonaro sobre flexibilizações na reforma da previdência, antes mesmo da PEC começar sua tramitação, impactaram negativamente o mercado. A líder do governo no Congresso, Joice Hasselmann, buscou amenizar as falas do presidente, e ressaltar que os parlamentares farão sua própria discussão sobre os pontos da reforma que podem ser alterados. Banco Central inicia rolagem de contratos de swap de abril nesta sexta-feira, com oferta de até 14.500 contratos, das 11h30 às 11h40. Na agenda, Fenabreve divulga relatório de vendas de carros em fevereiro e às 15h dados da balança comercial de fev. Às 8h foi divulgado o IPC-S que mostrou avanço para 0,35%, ante os 0,29% anterior.

NEGÓCIOS

Hering aprova recompra de até 1,5 mi ações ordinárias em 1 ano

Quantidade corresponde a 1,2% do total das ações ordinárias em circulação da cia., informa a Hering em comunicado. As operações de aquisição serão realizadas a preço de mercado no pregão da B3. O prazo máximo para a aquisição das ações ordinárias será de 365 dias, com início a partir de 28/02 e término em 28/02/2020.

Sabesp: Arsesp indefere recurso sobre 2ª revisão tarifária

A Companhia de Saneamento Básico do Estado de São Paulo (Sabesp) informou que foram indeferidos, pela Agência Reguladora de Saneamento e Energia do Estado de São Paulo (Arsesp), pedidos de reconsideração sobre a segunda revisão tarifária ordinária e de revisão dos cálculos do Fator X, do ajuste compensatório pelo atraso na aplicação da 2ª revisão Tarifária Ordinária e do cálculo do componente financeiro referente a fundos municipais. Segundo ata da Arsesp, as correções dos erros e imprecisões apresentadas devem ser realizadas quando da aplicação do reajuste tarifário anual, em maio de 2019, com índice de 0,8408%, "que já contempla a compensação pelo período transcorrido".

MRV: Lucro líquido 4T em linha est.

MRV tem lucro líquido 4T R\$ 191 mi, est. R\$ 191,0 mi (faixa R\$ 180,0 mi a R\$ 208,0 mi) (Bloomberg data) (3 est.). Receita líquida operacional 4T R\$ 1,52 bi, est. R\$ 1,43 bi (faixa R\$ 1,37 bi a R\$ 1,50 bi) (BD). Geração de caixa 4T R\$ 43 mi. Ebitda ajustado 4T R\$ 273 mi, est. R\$ 257,5 mi (faixa R\$ 217,0 mi a R\$ 289,0 mi) (BD). Margem Ebitda ajustada 4T +17,9%. Lucro líquido no ano R\$ 690 mi. ROE anualizado foi de 16,5%, aumento de 3,5pp a/a.

Restoque aprova emissão de R\$ 450 mi em debêntures

Décima emissão da cia. será feita em 2 séries para investidor qualificado, disse a Restoque em comunicado ao mercado. Prazo de 3 anos para a primeira série e 4 anos para a segunda. Remuneração 100% do CDI + sobretaxa máxima de 2,30% para primeira série e de 2,45% para a segunda série.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	28/02/2019	95.584	(1,77)	0,00	8,76
Dow Jones	EUA	28/02/2019	25.916	(0,27)	0,00	11,10
S&P 500	EUA	28/02/2019	2.784	(0,28)	0,00	11,08
MEXBOL	México	28/02/2019	42.824	(1,13)	0,00	2,84
Merval	Argentina	28/02/2019	34.486	(2,43)	0,00	13,84
Euro Stoxx	Europa	28/02/2019	3.321	0,73	0,73	10,69
FTSE 100	Reino Unido	28/02/2019	7.105	0,54	0,54	5,72
CAC 40	França	28/02/2019	5.274	0,65	0,65	11,48
DAX	Alemanha	28/02/2019	11.632	1,05	1,05	10,21
Shanghai	China	01/03/2019	2.994	1,80	1,80	20,05
Nikkei 225	Japão	01/03/2019	21.603	1,02	1,02	7,93
Hang Seng	Hong Kong	01/03/2019	28.812	0,63	0,63	11,48

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA						
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)		
CSNA3	3,2	13,08	ENBR3	(7,0)	17,30	PETR4 BS 2.516,7
MRFG3	2,2	5,50	ABEV3	(6,2)	17,23	PETR3 BS 925,3
RAIL3	1,4	19,46	ELET3	(5,1)	36,98	ABEV3 BS 873,2
ECOR3	1,1	11,32	BRFS3	(4,8)	20,57	BBDC4 BS 722,9
VALE3	0,6	47,10	ELET6	(4,4)	38,97	ITUB4 BS 636,5
LAME4	0,5	19,91	SANB11	(4,1)	44,94	BBAS3 BS 561,4
LOGG3	0,4	17,47	SMLS3	(3,4)	48,00	BRFS3 BS 411,1
NATU3	0,4	48,38	UGPA3	(3,1)	53,41	B3SA3 BS 326,0
BTOW3	0,1	48,35	BBDC3	(3,1)	38,53	ITSA4 BS 311,0
PETR4	(0,1)	27,06	FLRY3	(3,0)	20,00	ELET3 BS 309,9

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	66,1	(0,3)	(1,5)	0,1	22,9
Petróleo WTI	USD/Barril	57,3	0,1	(0,0)	0,1	26,1
Ouro	USD/Onça	1.309,8	(0,3)	(1,5)	(0,3)	2,1

Fonte: Bloomberg

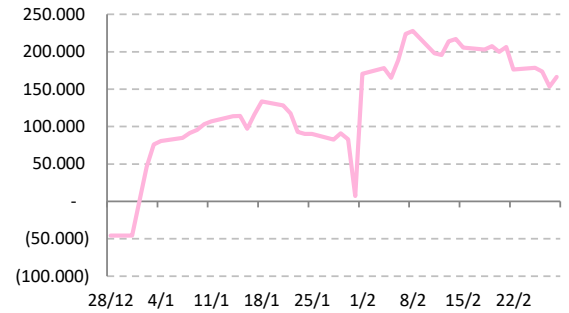
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,76	(0,7)	(0,3)	0,0	3,1
Real/Euro	BRL/EUR	4,27	(0,7)	(0,6)	0,0	4,1
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,98	0,0	(1,6)	0,0	(0,4)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	0,2	(0,0)	0,2	1,0
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	0,2	(0,4)	0,0	7,3

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

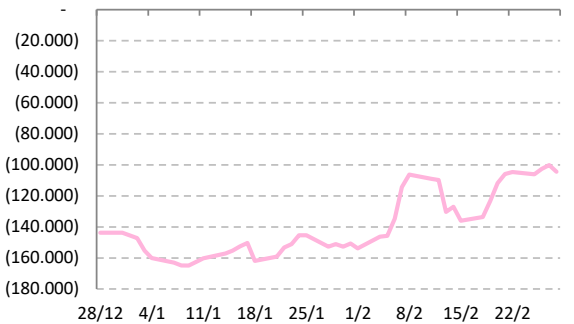
	27-Feb	28-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-32.906	-59.271	-26.365
Bancos	-30.366	-56.316	-25.950
DTVM's e Corretoras	25	-240	-265
Outras Jurídicas Fin.	-2.565	-2.715	-150
Investidor Institucional	-147.494	-132.502	14.992
Investidores Estrangeiros	153.215	166.473	13.258
Pessoa Jurídica Não Fin.	28.865	27.355	-1.510
Pessoa Física	-1.680	-2.055	-375

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

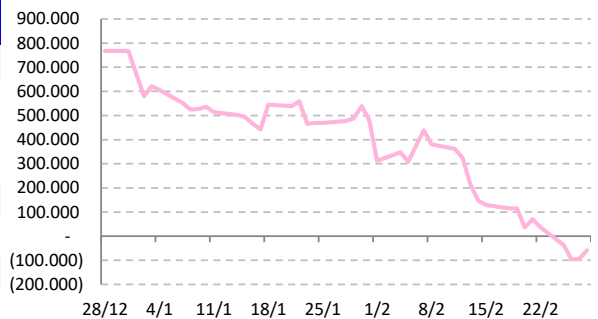
	27-Feb	28-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	4.265	5.260	995
Bancos	4.925	5.535	610
DTVM's e Corretoras	-660	-275	385
Investidor Institucional	102.312	105.260	2.948
Investidores Estrangeiros	-100.170	-104.461	-4.291
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.132	-824	308
Pessoa Física	-5.275	-5.235	40

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

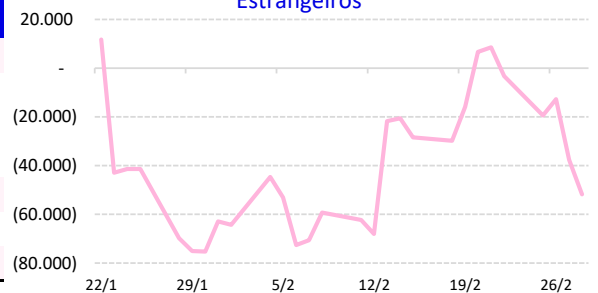
	27-Feb	28-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.356.740	-2.355.580	1.160
Bancos	- 2.212.845	- 2.210.880	1.965
DTVM's e Corretoras	-1.625	-1.470	155
Outras Jurídicas Fin.	-142.270	-143.230	-960
Investidor Institucional	2.426.668	2.386.608	-40.060
Investidores Estrangeiros	-95.324	-58.267	37.057
Pessoa Jurídica Não Fin.	7.631	7.064	-567
Pessoa Física	17.765	20.175	2.410

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	27-Feb	28-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.286	-12.503	-18.789
Bancos	18.909	19.059	150
DTVM's e Corretoras	-129	48	177
Investidor Institucional	-12.494	-31.610	-19.116
Investidores Estrangeiros	-37.607	-51.794	-14.187
Pessoa Jurídica Não Fin.	446	2.973	2.527
Pessoa Física	30.875	61.324	30.449

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
01/mar/19	08:00	Brasil	IPC-S	1-Feb	--	--	--	655
	10:00	Brasil	PMI Industrial - Markit	Fev	--	--	52.7	90
	10:30	EUA	Renda pessoal	Jan	0.3%	--	--	851
	10:30	EUA	Gastos pessoais	Dez	0.2%	--	0.4%	851
	11:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Fev F	53.7	--	53.7	90
	12:00	EUA	ISM Manufacturing	Fev	56.0	--	56.6	953
	12:00	EUA	Univ. Michigan - Index	Fev F	95.8	--	95.5	945

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.

