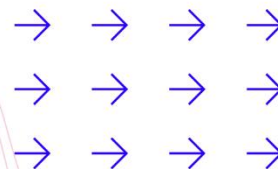


Morning Call

2 de janeiro de 2019



necton

O QUE ACONTECE NO MUNDO?

Os mercados asiáticos fecharam em queda após Índice de gerentes de compra (PMI) da indústria da China registrar queda de 50,2 para 49,7 pontos em dezembro. Pela metodologia do indicador, abaixo de 50 pontos indica retração da economia, foi a primeira vez desde maio de 2017 que a leitura fica abaixo de 50. As demais bolsas (europeias e Futuros dos EUA) caminham na mesma direção, indicando que o investidor começa 2019 da mesma maneira que encerramos 2018, com aversão ao risco ante o clima de incertezas em relação a economia global exacerbado. Commodities em queda também com Petróleo WTI em US\$ o barril (-%) e Brent em US\$ (-%).

DESTAQUES BRASIL: ECONOMIA E POLÍTICA

No Brasil não temos divulgação de agenda macro relevante ainda, fazendo com que toda a atenção fique em esmiuçar o discurso de posse do 38º presidente eleito Jair Bolsonaro (PSL). Em seu discurso, Bolsonaro priorizou agradecimentos e escanteou possíveis menções à economia, como o esperado. Relatório Focus traz inflação IPCA em 3,69% para 2018 e 4,01% para 2019 – nossas projeções são de 3,7% e 3,9% respectivamente – enquanto que Selic aparece em 7,13% para o fim do período, acima da nossa estimativa de manutenção da taxa no patamar de 6,5%. Banco Central fará leilão com oferta de 13.400 contratos de swaps, dando início à rolagem do próximo vencimento. Caso seja mantido esse ritmo o BC deve rolar integralmente todos os contratos com vencimentos no começo de fevereiro.

NO MUNDO DOS NEGÓCIOS

CVM analisa operação da General Shopping.

Segundo o Valor, a Comissão de Valores Mobiliários (CVM) começou a avaliar a reorganização de ativos anunciada pela General Shopping e que resultará na distribuição extraordinária de dividendos de R\$ 829 milhões. A operação chamou atenção e está sendo analisada pela Superintendência de Relações com Empresas (SEP) da autarquia. O dividendo anunciado equivale a 4,4 vezes o valor da companhia em bolsa antes da divulgação da informação.

Positivo compra fabricante de computadores Accept. A Positivo Tecnologia anunciou nesta quarta-feira a compra de 80% da fabricante de computadores e equipamentos de armazenamento de dados Accept em uma operação que prevê desembolso de até R\$51 milhões. A Accept fabrica e vende servidores e storages, além de produtos como Mini PCs e desktop. A empresa teve faturamento de R\$81 milhões em 12 meses até o final de setembro do ano passado. O crescimento médio anual da receita foi de 25% nos últimos três anos.

Omega Geração compra Complexo Eólico Assuruá por R\$1,9 bilhões.

A Omega Geração assinou acordo definitivo para adquirir 100% do Complexo Eólico Assuruá, no interior da Bahia, por R\$1,9 bilhão, junto ao FIP IEER, Fundo de Investimentos em Participações responsável pelos investimentos da Companhia de Energias Renováveis (CER). O Complexo Assuruá tem capacidade instalada de 303 MW e é formado por 13 centrais eólicas vencedoras dos Leilões de Energia de Reserva (LER) de 2013 e 2014, com início da operação comercial em abril de 2016 e fevereiro de 2018.





AGENDA DA SEMANA

Data	Horário	País	Indicador	Ref.	Consenso	Anterior	Realizado
02/01/2018	08:00	Brasil	FGV CPI IPC-S	31-Dec	0.19%	0.10%	0,10%
	10:00	Brasil	Markit Brazil PMI Manufacturing	Dez	--	52.7	-8,00
	12:30	Brasil	Currency Flows Weekly	0-Jan	0,00	0,00	3827b
	12:45	EUA	Markit US Manufacturing PMI	Dez F	53.9	53.9	
	14:00	Brasil	Trade Balance Weekly	30-Dec	--	--	
	01/04	Brasil	Trade Balance Monthly	Dez	\$4900m	\$4062m	
	01/04	Brasil	Exports Total	Dez	\$19315m	\$20922m	
	01/04	Brasil	Imports Total	Dez	\$14500m	\$16860m	216k
	01/04	Brasil	CNI Capacity Utilization (SA)	Nov	--	77.1%	1701k
03/01/2018	10:00	EUA	MBA Mortgage Applications	28-Dec	--	--	0,30%
	10:30	EUA	Challenger Job Cuts YoY	Dez	--	51.5%	
	11:15	EUA	ADP Employment Change	Dez	180k	179k	
	11:30	EUA	Initial Jobless Claims	29-Dec	220k	216k	
	11:30	EUA	Continuing Claims	29-Dec	--	1701k	
	12:45	EUA	Bloomberg Consumer Comfort	29-Dec	--	59.4	
	13:00	EUA	Construction Spending MoM	Nov	0.3%	-0.1%	
	13:00	EUA	ISM Manufacturing	Dez	57.6	59.3	
	13:00	EUA	ISM Employment	Dez	--	58.4	
	13:00	EUA	ISM Prices Paid	Dez	57.8	60.7	
	13:00	EUA	ISM New Orders	Dez	--	62.1	
	/2019	EUA	Wards Total Vehicle Sales	Dez	17.21m	17.40m	
	01/11	EUA	Advance Goods Trade Balance	Nov	-\$76.0b	-\$77.2b	
	01/11	EUA	Wholesale Inventories MoM	Nov P	0.5%	0.8%	
	01/11	EUA	Retail Inventories MoM	Nov	--	0.9%	
01/11	EUA	New Home Sales	Nov	568k	544k		
01/11	EUA	New Home Sales MoM	Nov	4.5%	-8.9%		
04/01/2018	05:00	Brasil	FIPE CPI - Monthly	Dez	0.04%	0.15%	
	05:00	Brasil	FIPE CPI - Weekly	23-Dec	0.01%	0.05%	
	09:00	Brasil	PPI Manufacturing MoM	Nov	--	-0.76%	
	09:00	Brasil	PPI Manufacturing YoY	Nov	--	14.09%	
	10:00	Brasil	Markit Brazil PMI Services	Dez	--	51.3	
	10:00	Brasil	Markit Brazil PMI Composite	Dez	--	51.6	
	11:30	EUA	Revisions: Seasonally Adjusted Household Survey	0-Jan	0,00	0,00	
	11:30	EUA	Change in Nonfarm Payrolls	Dez	180k	155k	
	11:30	EUA	Two-Month Payroll Net Revision	Dez	--	--	
	11:30	EUA	Change in Private Payrolls	Dez	185k	161k	
	11:30	EUA	Change in Manufact. Payrolls	Dez	20k	27k	
	11:30	EUA	Unemployment Rate	Dez	3.7%	3.7%	
	11:30	EUA	Average Hourly Earnings MoM	Dez	0.3%	0.2%	
	11:30	EUA	Average Hourly Earnings YoY	Dez	3.0%	3.1%	
	11:30	EUA	Average Weekly Hours All Employees	Dez	34.5	34.4	
11:30	EUA	Labor Force Participation Rate	Dez	--	62.9%		
11:30	EUA	Underemployment Rate	Dez	--	7.6%		
12:45	EUA	Markit US Composite PMI	Dez F	--	53.6		
12:45	EUA	Markit US Services PMI	Dez F	53.4	53.4		

Fonte: Bloomberg



DE OLHO NO MERCADO

MERCADO DE AÇÕES | MUNDO

Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	28-Dec	87.887	Resting Data...	Resting Data...	(1,5)	Resting Data...
Dow Jones	EUA	28-Dec	23.062	Resting Data...	Resting Data...	(9,1)	Resting Data...
S&P 500	EUA	28-Dec	2.486	Resting Data...	Resting Data...	(9,4)	Resting Data...
MEXBOL	México	28-Dec	41.459	Resting Data...	Resting Data...	1,1	Resting Data...
Merval	Argentina	28-Dec	30.293	Resting Data...	Resting Data...	(2,7)	Resting Data...
Euro Stoxx	Europa	29-Dec	2.987	Resting Data...	Resting Data...	(5,7)	Resting Data...
FTSE 100	Reino Unido	29-Dec	6.734	Resting Data...	Resting Data...	(3,9)	Resting Data...
CAC 40	França	29-Dec	4.675	Resting Data...	Resting Data...	(7,1)	Resting Data...
DAX	Alemanha	29-Dec	10.559	Resting Data...	Resting Data...	(6,5)	Resting Data...
Shanghai	China	29-Dec	2.494	Resting Data...	Resting Data...	(4,1)	Resting Data...
Nikkei 225	Japão	29-Dec	20.015	Resting Data...	Resting Data...	(9,7)	Resting Data...
Hang Seng	Hong Kong	29-Dec	25.504	Resting Data...	Resting Data...	(4,4)	Resting Data...

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA

Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	PETR4 118,0
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	ITUB4 43,0
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	BBDC4 27,0
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	BBAS3 19,7
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	MGLU3 14,7
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	ITSA4 12,1
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	GOLL4 11,7
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	ABEV3 9,8
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	CIEL3 9,6
#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	#NÚM!	ESTC3 9,5

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES

Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	52,2	0,1	(8,8)	(11,2)	(21,8)
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,6	(4,0)	(9,9)	(24,2)
Ouro	USD/Onça	1.280,7	0,4	3,0	4,9	(1,1)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio

Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,88	Resting Data...	Resting Data...	0,6	Resting Data...
Real/Euro	BRL/EUR	4,43	Resting Data...	Resting Data...	1,1	Resting Data...
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,93	Resting Data...	Resting Data...	(0,2)	Resting Data...
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	Resting Data...	Resting Data...	1,7	Resting Data...
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	Resting Data...	Resting Data...	2,7	Resting Data...

Fonte: Bloomberg

SAC

São Paulo (11) 2142-0409 • (11) 3292-1319 ou
(11) 3292-1314 • atendimento@necten.com.br

Ouvidoria

0800 72 77 764
ouvidoria@necten.com.br

necten



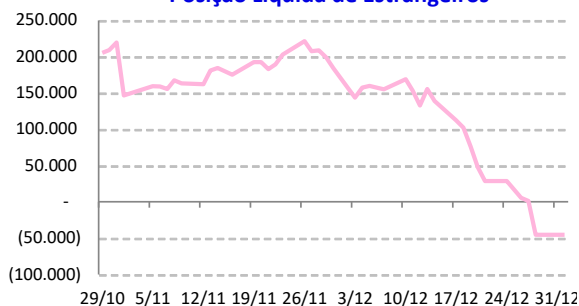
CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro

	28-Dec	1-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	247.075	247.075	0
Bancos	248.145	248.145	0
DTVM's e Corretoras	35	35	0
Outras Jurídicas Fin.	-1.105	-1.105	0
Investidor Institucional	-213.870	-213.870	0
Investidores Estrangeiros	-45.710	-45.710	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.310	15.310	0
Pessoa Física	-2.805	-2.805	0

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar Posição Líquida de Estrangeiros

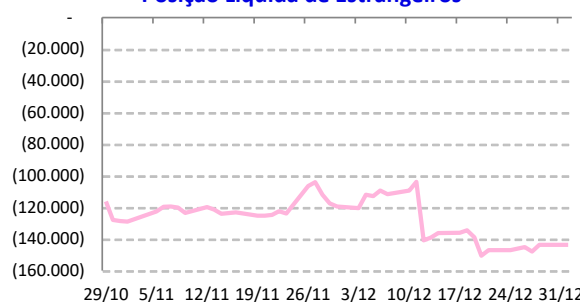


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	28-Dec	1-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	8.935	8.935	0
Bancos	8.675	8.675	0
DTVM's e Corretoras	260	260	0
Investidor Institucional	131.223	131.223	0
Investidores Estrangeiros	-143.789	-143.789	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	-234	-234	0
Pessoa Física	3.865	3.865	0

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros

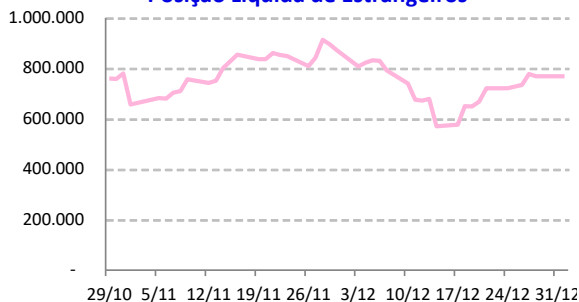


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	28-Dec	1-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.133.187	-1.133.187	0
Bancos	-1.004.737	-1.004.737	0
DTVM's e Corretoras	-1.645	-1.645	0
Outras Jurídicas Fin.	-126.805	-126.805	0
Investidor Institucional	322.837	322.837	0
Investidores Estrangeiros	767.638	767.638	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.647	1.647	0
Pessoa Física	41.065	41.065	0

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Taxa de Juros Posição Líquida de Estrangeiros

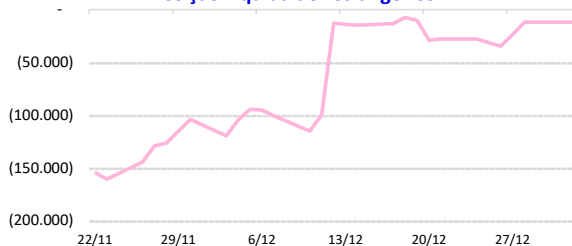


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	31-Dec	1-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.337	-1.337	0
Bancos	-1.259	-1.259	0
DTVM's e Corretoras	-78	-78	0
Investidor Institucional	25.449	25.449	0
Investidores Estrangeiros	-12.010	-12.010	0
Pessoa Jurídica Não Fin.	720	720	0
Pessoa Física	-12.822	-12.822	0

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Mini Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros



Analista(s) emissor(es) do Relatório

André Perfeito, Economista-Chefe

andre.perfeito@necten.com.br

Álvaro Frasson, CNPI

alvaro.frasson@necten.com.br

Camila de Caso, Economista

camila.caso@necten.com.br

Glauco Legat, CFA, CNPI

glauco.legat@necten.com.br

Marcio Gomes, CNPI-T

marcio.barreto@necten.com.br

Rodrigo Barreto, CNPI-T

camila.caso@necten.com.br

Este Relatório foi preparado pela Necton Investimentos S.A. CVMC para uso exclusivo do destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído por este a qualquer pessoa sem expressa autorização da Corretora. Este Relatório é distribuído somente com o objetivo de prover informações e não representa, em nenhuma hipótese, uma oferta de compra e venda ou solicitação de compra e venda de qualquer valor mobiliário ou instrumento financeiro, assim como representa, tão somente, a(s) opinião (ões) do (s) analista (s) emissor (es) do referido relatório. As informações contidas neste Relatório foram elaboradas a partir de fontes que consideramos fidedignas, mas sua exatidão não está garantida, quais sejam as de conhecimento público e de serviços que, por ventura, a Necton Investimentos S.A. CVMC venha a terceirizar. Entretanto, as informações aqui contidas 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. As opiniões contidas neste Relatório são baseadas em julgamentos e estimativas, estando, portanto, sujeitas a mudanças. Além disso, as informações, opiniões, estimativas e projeções contidas neste documento referem-se à data presente e estão sujeitas à mudanças, não implicando necessariamente na obrigação de qualquer comunicação no sentido de atualização ou revisão com respeito a tal mudança e, caso seja considerado o "RATING", vale destacar que se trata de uma opinião sobre os fundamentos econômico-financeiros e diversos riscos a que uma empresa, instituição financeira ou captação de recursos de terceiros, possa estar sujeita dentro de um contexto específico, que pode ser modificada conforme estes riscos se alterem. O investidor não deve considerar em hipótese alguma o "RATING" como recomendação de Investimento.

Sem prejuízo do disclaimer acima e em conformidade com as disposições da Instrução CVM nº 483, o(s) analista(s) de investimento(s) responsável (is) pela elaboração deste relatório declara(m) que:

1. é (são) credenciado(s) pela APIMEC.
2. as análises e recomendações refletem única e exclusivamente suas opiniões pessoais, as quais foram realizadas de forma independente e autônoma, inclusive em relação à Necton.
3. Assim como seu cônjuge ou companheiro, pode ser titular, diretamente ou indiretamente, de ações e/ou outros valores mobiliários de emissão da companhia objeto da análise deste Relatório, mantendo sua imparcialidade na elaboração de documentos.
4. assim como seu cônjuge ou companheiro, pode possuir, diretamente ou indiretamente, interesse financeiro em relação ao emissor objeto deste Relatório, situação esta em que permanecerá a imparcialidade de suas manifestações;
5. sua remuneração é fixa e não está, diretamente ou indiretamente, relacionada à recomendação específica ou atrelada à precificação de quaisquer dos valores mobiliários de emissão da companhia objeto de análise neste Relatório.

Ademais, o(s) analista(s) que se encontra(m) na(s) seguinte(s) situação (ões) assinala(m) que:

- () O(s) analista(s) de investimentos, seus cônjuges ou companheiros, detêm, direta ou indiretamente, em nome próprio ou de terceiros, ações e/ou outros valores mobiliários de emissão das companhias objeto de sua análise.
- () Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, estão direta ou indiretamente envolvidos na aquisição, alienação ou intermediação dos valores mobiliários objeto deste relatório.
- () Os analistas de investimento, seus cônjuges ou companheiros, possuem, direta ou indiretamente, qualquer interesse financeiro em relação à companhia emissora dos valores mobiliários analisados neste relatório.
- (X) O(s) analista(s) de investimento não tem vínculo com pessoa natural que trabalha para o emissor objeto do relatório de análise.

Informações adicionais sobre quaisquer companhias objeto de análise e recomendação podem ser obtidas diretamente, por e-mail, com o(s) analista(s) responsável (eis) pela análise.

