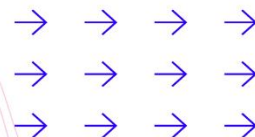


Morning Call



necton

> MUNDO

quinta-feira, 17 de janeiro de 2019

Bolsas internacionais têm dia de baixa com aumento de incerteza em relação tanto a política quanto a economia. A trégua tarifária que tinha sido colocada por EUA e China agora aumentam a incerteza com a Huawei sendo alvo de investigação pelos EUA. O shutdown parcial dos EUA pelo impasse do muro de Trump já é o maior da história dos EUA e o Brexit segue sem um desfecho favorável para a economia local. Em relação a economia, ontem o Livro Bege reforçou o tom de maior flexibilização da alta da taxa de juros nos EUA. Até mesmo a Presidente do Fed de Kansas, que tem o perfil mais hawkish, sugeriu em sua fala que o Fed deveria levar em conta os dados mais recentes de economia para repensar a alta de juros. Na agenda às 11h30 serão divulgados dois dados relevantes: Novos pedidos de seguro desemprego (exp. +220k, ant. 216k) e Atividade da Filadélfia de janeiro (exp. +9,7%, ant. +9,4%).

BRASIL <

IBC-Br divulgado pelo Banco Central, que funciona como uma proxy para o PIB, registrou alta de 0,29%, mais forte do que o esperado pelo mercado, +0,16%. Na comparação anual, o dado teve alta de 1,86%, ligeiramente acima do esperado, +1,80%. Dos componentes do PIB divulgados pelo IBGE, a alta deve ter sido por causa do forte crescimento das vendas no varejo para o mês, já citado em relatórios anteriores. IPC-Fipe da segunda quadrissemana tem alta de 0,24%, contra estimativa de +0,11%. Em linha com os demais dados divulgados de inflação que têm vindo um pouco acima do esperado, mas nada muito alto dada a sazonalidade do mês que deveria ter mais inflação. Do lado político, investidores locais seguem em lua de mel com governo dando o voto de confiança em relação a proposta de Reforma da Previdência, enquanto estrangeiros seguem aguardando maiores sinalizações que devem vir em Davos no Fórum Econômico Mundial.

> NEGÓCIOS

John Forman recusa convite de Bolsonaro para conselho da Petrobras

Na noite desta terça-feira (15), John Forman informou sua decisão via LinkedIn, após a divulgação de uma condenação que havia sofrido em 2013 pela CVM, por uso de informação privilegiada em negociações na bolsa de valores. Forman, criticou a imprensa em seu comentário nas redes sociais, afirmando que a imprensa utilizou este caso para atacar o governo Bolsonaro.

MRV está otimista e eleva previsão de lançamentos, vendas e construção

Queda nos distratos (-10,3%), crescimento nas vendas (33,5%) e lançamentos (14,2%) em 2018, fizeram a MRV fechar novos financiamentos com Santander, Bradesco e Banco Inter para construção de novos empreendimentos. No 4T18, a MRV gerou caixa de R\$ 43 milhões e, no acumulado do ano, R\$ 469 milhões.

Arezzo vai investir em Web e nos EUA

Em matéria divulgada hoje no Valor Econômico, Alexandre Birman, CEO da Arezzo&Co, dá alguns detalhes sobre a expansão da marca até 2020, como a contratação de Wayne Kulkin para comendar a expansão americana, fato já abordado nas nossas análises sobre a companhia.

Fitch coloca rating da Embraer em observação negativa

Segundo a agência de classificação de risco, o perfil dos negócios da *joint-venture* cria uma incerteza sobre o fluxo de dividendos que a nova companhia irá gerar e como isso irá ajudar o caixa da Embraer. O risco atual global é BBB-.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	16-Jan	94.393	0,4	-	7,4
Dow Jones	EUA	16-Jan	24.207	0,6	-	5,0
S&P 500	EUA	16-Jan	2.616	0,2	-	5,2
MEXBOL	México	16-Jan	43.820	0,5	-	5,7
Merval	Argentina	16-Jan	34.048	1,4	-	12,4
Euro Stoxx	Europa	17-Jan	3.077	0,3	-	3,0
FTSE 100	Reino Unido	17-Jan	6.863	(0,5)	-	1,9
CAC 40	França	17-Jan	4.805	0,4	-	2,8
DAX	Alemanha	17-Jan	10.931	0,4	-	3,5
Shanghai	China	17-Jan	2.570	0,0	-	3,1
Nikkei 225	Japão	17-Jan	20.443	(0,5)	-	2,1
Hang Seng	Hong Kong	17-Jan	26.902	0,3	-	5,5

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
CSAN3	4,9	41,55	LOGG3	(3,5)	19,20	7-Jan	1.002,2
SUZB3	4,4	44,16	CIEL3	(2,5)	10,24	10-Jan	641,9
JBSS3	4,2	13,15	FLRY3	(2,3)	21,20	1-Jan	504,6
BTOW3	3,6	47,91	SBSP3	(2,0)	40,77	0-Jan	465,5
CSNA3	3,3	9,94	GOLL4	(2,0)	23,89	8-Jan	456,0
USIM5	2,6	9,99	TIMP3	(1,9)	12,24	4-Jan	354,0
LREN3	2,2	41,70	ECOR3	(1,8)	10,35	3-Jan	338,0
B3SA3	2,2	29,85	QUAL3	(1,6)	14,41	4-Jan	327,2
WEGE3	2,1	18,92	VIVT4	(1,6)	46,85	1-Jan	265,8
RAIL3	2,1	18,22	SMLS3	(1,5)	43,08	3-Jan	248,4

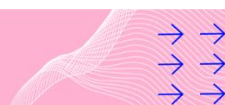
Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,3	1,1	1,4	-	17,5
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	0,4	1,4	-	15,4
Ouro	USD/Onça	1.293,7	0,3	0,3	-	1,0

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,74	0,5	0,6	-	(3,6)
Real/Euro	BRL/EUR	4,26	0,4	0,0	-	(4,0)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,81	0,7	1,0	-	(2,4)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	0,7	0,7	-	(1,9)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,5)	(0,9)	-	(3,1)

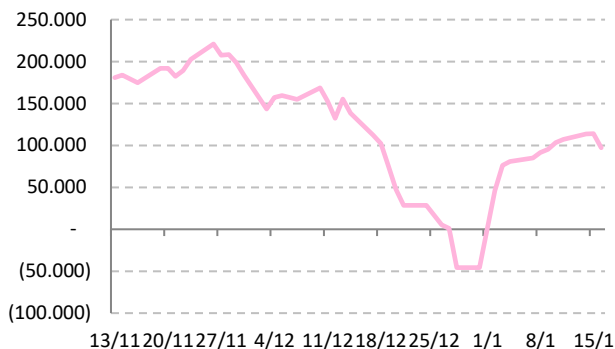
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	15-Jan	16-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	108.346	120.996	12.650
Bancos	108.581	121.246	12.665
DTVM's e Corretoras	15	15	0
Outras Jurídicas Fin.	-250	-265	-15
Investidor Institucional	-242.092	-236.686	5.406
Investidores Estrangeiros	114.071	97.150	-16.921
Pessoa Jurídica Não Fin.	20.790	20.255	-535
Pessoa Física	-1.115	-1.715	-600

Fonte: Bloomberg

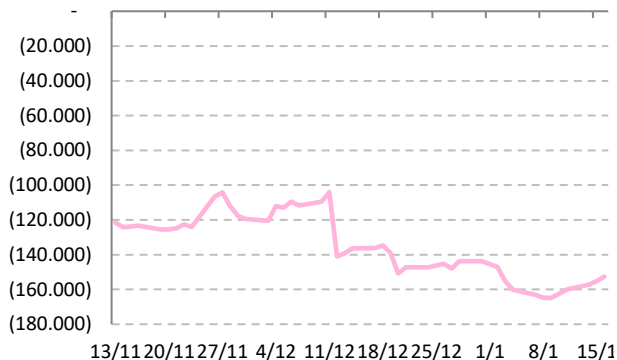
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	15-Jan	16-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.135	6.270	135
Bancos	6.375	6.515	140
DTVM's e Corretoras	-240	-245	-5
Investidor Institucional	144.306	142.102	-2.204
Investidores Estrangeiros	-155.246	-152.628	2.618
Pessoa Jurídica Não Fin.	-885	-1.219	-334
Pessoa Física	5.690	5.475	-215

Fonte: Bloomberg

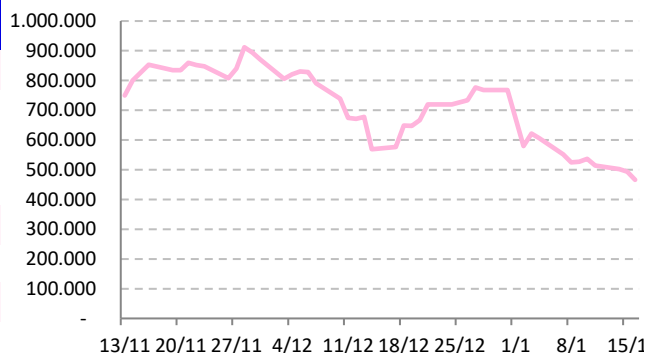
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	15-Jan	16-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.163.520	-2.125.545	37.975
Bancos	- 2.030.785	- 1.992.315	38.470
DTVM's e Corretoras	-3.335	-3.180	155
Outras Jurídicas Fin.	-129.400	-130.050	-650
Investidor Institucional	1.642.064	1.630.857	-11.207
Investidores Estrangeiros	493.694	466.039	-27.655
Pessoa Jurídica Não Fin.	10.902	10.659	-243
Pessoa Física	16.860	17.990	1.130

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
17/jan/19	05:00	Brasil	IPC FIPE	15/jan	0.05%	0,24%	0.06%	517
	08:30	Brasil	IBC-Br M/M	Nov	0.10%	0.29%	0.02%	413
	08:30	Brasil	IBC-Br A/A	Nov	1.70%	1.86%	2.99%	344
	11:30	EUA	Construção casas novas a.m.	Dez	0.2%	--	3.2%	281
	11:30	EUA	Construção casas novas	Dez	1258k	--	1256k	898
	11:30	EUA	Atividade Fed da Filadélfia	Jan	10.0	--	9.4	796
	11:30	EUA	Novos ped. Seg. desemprego	12/jan	220k	--	216k	984
	11:30	EUA	Seguro-desemprego	05/jan	--	--	1722k	689
	12:45	EUA	Consumidor Bloomberg	13/jan	--	--	58.5	679

Fonte: Bloomberg



Analistas Emissores do Relatório

André Perfeito Economista-Chefe	andre.perfeito@necten.com.br
Glauco Legat Analista-Chefe	glauco.legat@necten.com.br
Álvaro Frasson Analista	alvaro.frasson@necten.com.br
Camila de Caso Economista	camila.caso@necten.com.br
Gabriel Machado Assistente	gabriel.machado@necten.com.br

DISCLAIMER

Este relatório foi elaborado pela Necten Investimentos S.A. CVMC (“Necten”), para uso exclusivo e intransferível do seu destinatário, não podendo ser reproduzido ou distribuído a qualquer pessoa sem expressa autorização da Necten. 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 Necten 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 Necten.

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