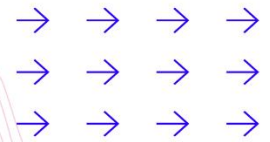


# Morning Call



necton

## > MUNDO

sexta-feira, 18 de janeiro de 2019

Bolsas mundias operam em tom de otimismo. O mercado asiático fechou em alta, Nikkei (+1,29%) e Shanghai (+1,82). O mercado demonstra otimismo com possíveis negociações entre EUA e China, a cerca da guerra comercial. Mercados europeus também sobem na esteira do otimismo, com o Euro Stoxx em alta de (+1%). Os investidores também demonstram menos preocupação em relação ao crescimento americano após fala do presidente do FED de Chicago, que declarou que a economia americana está indo bem. Índice futuros americanos também operam em alta, Dow Jones (+0,67%) e S&P 500 (+0,76%). Petróleo opera em alta, com WTI subindo (+1,31%) e Brent (+1,19%). Na agenda americana, destaque para a produção industrial de dezembro, com expectativa de alta de 0,2% no mês e dados da Universidade de Michigan sobre consumo.

## BRASIL <

Dados da inflação divulgado pela FGV apontam que estamos vivendo certa reversão na dinâmica dos preços, mas nada que preocupe por ora. O IGP-M do segundo decêndio veio em -0,01% contra uma queda de -1,15% do mês anterior. Isso é natural que ocorra uma vez que com surpresas reiteradas na inflação para baixo os modelos ficam "mal calibrados" por assim dizer. Internamente todos estão de olhos em Davos para ver o que Bolsonaro e Paulo Guedes irão adiantar da tão esperada reforma da previdência e podemos adiantar que não há nada de novo no front. Aparentemente não será detalhado nada nesta viagem, apenas reafirmar as boas intenções monetaristas de Guedes e sua equipe. Outro ponto de estresse foi o movimento bastante arriscado de Flávio Bolsonaro que tentando resolver a crise com Queiroz foi pedir ao STF que parasse a investigação e acabou jogando mais lenha na fogueira. Isso ainda vai render nos próximos dias.

## > NEGÓCIOS

### **Eletrobras diz que novo plano de demissões busca gerar economia de R\$574 mi por ano**

A estatal Eletrobras informou que a nova rodada de seu Plano de Demissão Consensual será aberta em 21 de janeiro e terá como objetivo gerar uma economia anual de 574 milhões de reais, segundo comunicado nesta quinta-feira. A elétrica disse que a meta é o desligamento de 2.187 funcionários, o que geraria um custo de 731 milhões de reais com as demissões. O prazo para adesão será de 30 dias e o plano será implementado na holding e em controladas incluindo Chesf, Eletronorte, Eletrosul e Furnas.

### **Negociação sobre contrato de nafta atrasa compra da Braskem por LyondellBasell**

A mudança de governo no Brasil adiou a finalização do plano da LyondellBasell Industries para comprar a Braskem, disseram três fontes com conhecimento do assunto. As fontes afirmaram que um esboço de acordo de fornecimento de nafta da Petrobras foi alcançado em dezembro durante o mandato do presidente-executivo Ivan Monteiro, mas ele não quis ratificar o acordo quando ficou claro que seria substituído sob o governo de Jair Bolsonaro.

### **Engie retoma plano de compra da TAG após queda de liminar**

A francesa Engie pretende finalizar as negociações de compra da Transportadora Associada de Gás (TAG), agora que o processo de venda da subsidiária da Petrobras foi retomado pela estatal. A companhia é a ofertante preferencial no processo competitivo de venda do ativo, estimado entre US\$ 8 bilhões e US\$ 9 bilhões.

### **Otimista, Cyrela vai lançar mais empreendimentos neste ano**

A Cyrela começa o ano otimista e com expectativas de mais lançamentos do que os realizados em 2018, de aumento de participação de mercado e de melhora das margens. Estão previstos até 13 empreendimentos somente no Estado de São Paulo, neste semestre.



MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	17-Jan	95.351	1,0	8,5	8,5
Dow Jones	EUA	17-Jan	24.370	0,7	4,5	5,7
S&P 500	EUA	17-Jan	2.636	0,8	5,2	6,0
MEXBOL	México	17-Jan	43.932	0,3	5,5	6,0
Merval	Argentina	17-Jan	34.263	0,6	13,1	13,1
Euro Stoxx	Europa	18-Jan	3.069	(0,3)	3,5	2,8
FTSE 100	Reino Unido	18-Jan	6.835	(0,4)	2,7	1,5
CAC 40	França	18-Jan	4.816	0,2	2,6	3,0
DAX	Alemanha	18-Jan	10.919	(0,1)	4,6	3,4
Shanghai	China	18-Jan	2.560	(0,4)	4,1	2,6
Nikkei 225	Japão	18-Jan	20.402	(0,2)	3,3	1,9
Hang Seng	Hong Kong	18-Jan	26.756	(0,5)	4,8	4,9

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
BRFS3	6,5	23,66	LOGG3	(5,2)	18,20	PETR4 BS	1.259,8
RENT3	6,3	30,86	EMBR3	(4,8)	20,47	ITUB4 BS	955,1
QUAL3	6,0	15,28	SUZB3	(2,7)	42,97	BBAS3 BS	634,5
ESTC3	6,0	30,75	BTOW3	(2,4)	46,75	RENT3 BS	453,4
CYRE3	4,3	17,05	VVAR3	(2,4)	4,93	SUZB3 BS	447,7
LREN3	3,7	43,25	RADL3	(1,8)	63,02	BBDC4 BS	407,7
UGPA3	3,7	55,00	BRKM5	(1,7)	47,37	ABEV3 BS	397,8
BRAP4	3,3	33,59	VIVT4	(1,0)	46,40	ITSA4 BS	353,6
RAIL3	3,2	18,81	KLBN11	(0,9)	18,20	B3SA3 BS	288,1
VALE3	3,0	54,23	PCAR4	(0,9)	89,75	GGBR4 BS	244,3

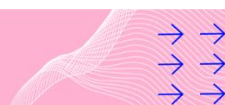
Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,2	(0,2)	1,2	15,1	17,2
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,5)	0,9	16,1	14,9
Ouro	USD/Onça	1.292,1	(0,1)	0,1	0,2	0,9

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,75	0,2	0,9	3,4	(3,4)
Real/Euro	BRL/EUR	4,27	0,2	0,3	4,2	(3,7)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,87	1,2	2,2	2,0	(1,2)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	0,2	0,8	2,2	(1,8)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,3)	(1,2)	3,6	(3,4)

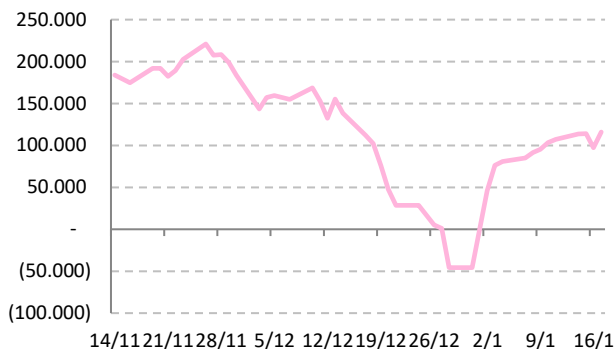
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	16-Jan	17-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>120.996</b>	<b>112.201</b>	<b>-8.795</b>
Bancos	121.246	112.476	-8.770
DTVM's e Corretoras	15	15	0
Outras Jurídicas Fin.	-265	-290	-25
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-236.686</b>	<b>-246.017</b>	<b>-9.331</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>97.150</b>	<b>115.961</b>	<b>18.811</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>20.255</b>	<b>19.915</b>	<b>-340</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-1.715</b>	<b>-2.060</b>	<b>-345</b>

Fonte: Bloomberg

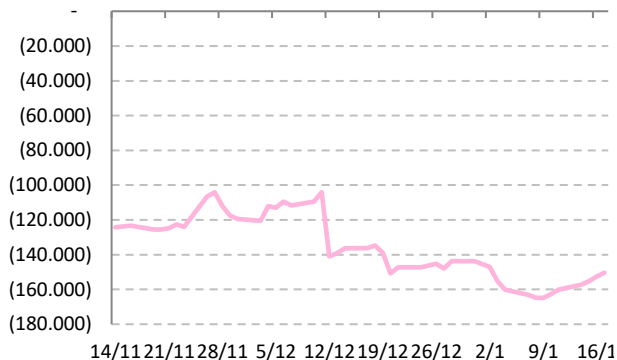
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	16-Jan	17-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>6.270</b>	<b>6.300</b>	<b>30</b>
Bancos	6.515	6.905	390
DTVM's e Corretoras	-245	-605	-360
Investidor Institucional	142.102	138.654	-3.448
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-152.628</b>	<b>-150.406</b>	<b>2.222</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.219</b>	<b>-1.523</b>	<b>-304</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>5.475</b>	<b>6.975</b>	<b>1.500</b>

Fonte: Bloomberg

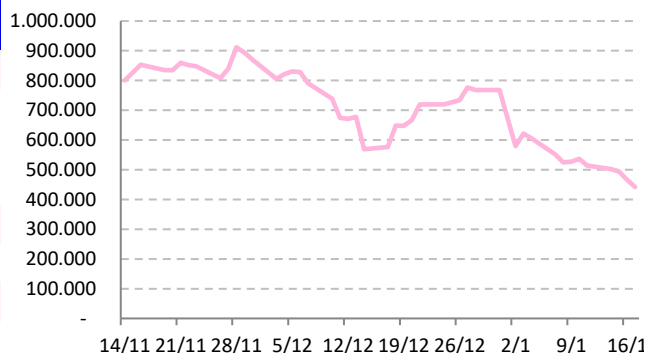
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	16-Jan	17-Jan	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.125.545</b>	<b>-2.240.170</b>	<b>-114.625</b>
Bancos	- 1.992.315	- 2.104.615	-112.300
DTVM's e Corretoras	-3.180	-4.865	-1.685
Outras Jurídicas Fin.	-130.050	-130.690	-640
<b>Investidor Institucional</b>	<b>1.630.857</b>	<b>1.766.852</b>	<b>135.995</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>466.039</b>	<b>442.051</b>	<b>-23.988</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>10.659</b>	<b>10.787</b>	<b>128</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>17.990</b>	<b>20.480</b>	<b>2.490</b>

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



## AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
18/jan/19	08:00	Brasil	Inflação IGP-M 2a prévia	Jan	--	0,24%	-1.15%	103
	12:15	EUA	Produção industrial M/M	Dez	0.2%	0.29%	0.6%	890
	12:15	EUA	Utilização da capacidade	Dez	78.5%	1.86%	78.5%	623
	13:00	EUA	Sentimento Univ de Mich	Jan P	96.0	--	98.3	945

Fonte: Bloomberg

## Analistas Emissores do Relatório

André Perfeito   Economista-Chefe	<a href="mailto:andre.perfeito@necten.com.br">andre.perfeito@necten.com.br</a>
Glauco Legat   Analista-Chefe	<a href="mailto:glauco.legat@necten.com.br">glauco.legat@necten.com.br</a>
Álvaro Frasson   Analista	<a href="mailto:alvaro.frasson@necten.com.br">alvaro.frasson@necten.com.br</a>
Camila de Caso   Economista	<a href="mailto:camila.caso@necten.com.br">camila.caso@necten.com.br</a>
Gabriel Machado   Assistente	<a href="mailto:gabriel.machado@necten.com.br">gabriel.machado@necten.com.br</a>

## 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