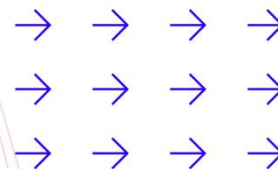


Morning Call

4 de janeiro de 2019



necton

O QUE ACONTECE NO MUNDO?

Bolsas internacionais operam no positivo pela manhã, com Hong Kong e Xangai encerrando pregão com alta de 2,24% e 2,40% respectivamente. Foi afastado o mal humor dos primeiros dias do ano no mercado com a possibilidade de um acordo por parte da Câmara dos EUA para o fim do shutdown do governo norte-americano. O noticiário tem colocado também que as duas maiores economias globais têm conversado a respeito de um acordo para a guerra comercial que se prolonga por mais de dois anos. Ponto de destaque pela manhã fica por parte da curva de Fed funds onde implicitamente o mercado já precifica com 58% de probabilidade de corte de juros por parte dos EUA para jan/20. Hoje o Presidente do Fed, Powell, dará uma entrevista às 13h15 e deve comentar, ou trazer diretrizes, sobre o tema. Na agenda temos também dados de Payroll que deve mostrar criação de empregos forte para o mês de dezembro em relação ao mês anterior, após uma semana de notícias ruins para as economias americana e chinesa.

DESTAQUES BRASIL: ECONOMIA E POLÍTICA

No Brasil, tivemos ontem a entrevista do presidente Bolsonaro (PSL) para o SBT, onde ele defende uma Reforma da Previdência muito mais branda do que o esperado pelo mercado, com idade mínima de aposentadoria de 57 anos para mulheres e de 62 anos para homens de forma gradativa. Dados de inflação o IPC-Fipe registraram alta de 0,09% em dezembro - bem abaixo da média para o mês.

NO MUNDO DOS NEGÓCIOS

Novo CEO da Petrobras quer acelerar produção e diz que parcerias são bem-vindas. A Petrobras permanecerá com foco voltado para a exploração e produção de grandes campos de petróleo em águas profundas e buscará acelerar a extração, afirmou nesta quinta-feira o novo presidente da petroleira, Roberto Castello Branco, acrescentando que as parcerias serão bem-vindas durante a sua gestão. Outro ponto importante durante o seu discurso foi a defesa e manutenção da política de paridade de preços a nível internacional.

Equatorial buscará refinar dívidas de Ceal e Cepisa, diz CFO. Segundo a Reuters, a Equatorial Energia pretende refinar dívidas das distribuidoras de energia Ceal e Cepisa, que adquiriu em leilões de privatização da Eletrobras, uma vez que avalia que pode conseguir taxas mais atrativas. Vale destacar que Equatorial deverá assumir uma dívida líquida superior R\$3,6 bilhões após a incorporações das duas novas distribuidoras.

PetroRio e Karoon fazem oferta por campo de Baúna, da Petrobras. Segundo a Reuters, a brasileira PetroRio e a australiana Karoon Energy estão entre as empresas que fizeram ofertas pelo campo de Baúna, em águas rasas da Bacia de Santos, colocado à venda pela Petrobras. O campo de Baúna atualmente apresenta uma produção de 34 mil barris por dia, e se trata de um dos maiores ativos maduros de produção do portfólio de desinvestimentos da petroleira.

Taesá poderá ser privatizada sem a aprovação de deputados, diz Zema. Durante uma entrevista na manhã de hoje a Globo News, Zema citou que as privatizações em Minas Gerais podem começar por subsidiárias da Companhia Energética de Minas Gerais (Cemig), como a transmissora Taesá, cuja venda não depende da aprovação da assembleia estadual.





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	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	3-Jan	91.564	0,6	7,6	-	4,2
Dow Jones	EUA	3-Jan	22.686	(2,8)	(0,8)	-	(1,6)
S&P 500	EUA	3-Jan	2.448	(2,5)	(0,8)	-	(1,5)
MEXBOL	México	3-Jan	42.044	(0,5)	1,1	-	1,4
Merval	Argentina	3-Jan	31.065	(0,1)	9,1	-	2,6
Euro Stoxx	Europa	4-Jan	2.955	(1,3)	(0,6)	-	(1,1)
FTSE 100	Reino Unidc	4-Jan	6.693	(0,6)	0,1	-	(0,6)
CAC 40	França	4-Jan	4.621	(1,2)	(0,0)	-	(1,2)
DAX	Alemanha	4-Jan	10.417	(1,5)	(2,0)	-	(1,3)
Shanghai	China	4-Jan	2.464	(0,0)	(1,4)	-	(1,2)
Nikkei 225	Japão	4-Jan	#N/A N/A	-	3,6	-	0,0
Hang Seng	Hong Kong	4-Jan	25.064	(0,3)	(2,3)	-	(1,7)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA

Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
SBSP3	7,7	SUZB3	(4,3)	FIBR3	2.822,6
ELET6	6,0	VALE3	(4,1)	PETR4	2.317,3
ELET3	6,0	BRFS3	(4,0)	SUZB3	899,1
B3SA3	4,4	BRAP4	(3,8)	ITUB4	811,5
ENBR3	4,2	CIEL3	(2,4)	BBDC4	785,6
SANB11	3,3	USIM5	(2,2)	ITSA4	478,5
EGIE3	3,3	CMIG4	(2,1)	B3SA3	458,5
CCRO3	3,3	TIMP3	(1,9)	BBAS3	431,5
RAIL3	2,9	UGPA3	(1,9)	ELET3	370,7
EQTL3	2,8	RENT3	(1,7)	ABEV3	365,7

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES

Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	56,0	1,9	2,7	-	7,2
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	1,2	1,9	-	3,9
Ouro	USD/Onça	1.294,3	0,8	2,1	-	1,1

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio

Moeda	Relação	Cotação (R\$)	Dia Δ%	Semana Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,76	(0,7)	(4,3)	-	(3,0)
Real/Euro	BRL/EUR	4,28	(0,3)	(4,0)	-	(3,4)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,75	(0,7)	(4,2)	-	(3,7)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	(0,9)	(4,0)	-	(3,1)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	(0,2)	(1,4)	-	(2,4)

Fonte: Bloomberg



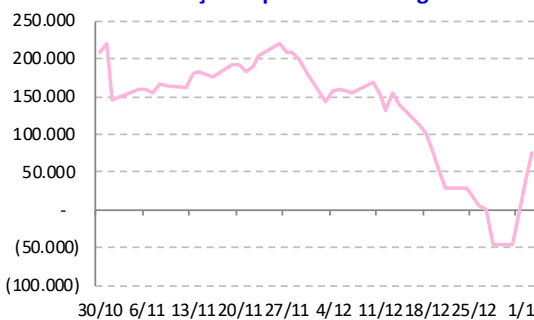
CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Futuro

	2-Jan	3-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	79.701	87.096	7.395
Bancos	79.926	87.321	7.395
DTVM's e Corretoras	50	50	0
Outras Jurídicas Fin.	-275	-275	0
Investidor Institucional	-140.591	-177.099	-36.508
Investidores Estrangeiros	45.985	76.183	30.198
Pessoa Jurídica Não Fin.	15.655	14.135	-1.520
Pessoa Física	-750	-315	435

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Dólar Posição Líquida de Estrangeiros

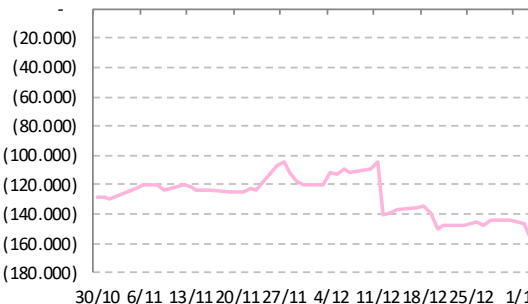


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

	2-Jan	3-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.670	7.550	-120
Bancos	7.660	7.590	-70
DTVM's e Corretoras	10	-40	-50
Investidor Institucional	136.768	146.891	10.123
Investidores Estrangeiros	-147.140	-155.248	-8.108
Pessoa Jurídica Não Fin.	-338	-113	225
Pessoa Física	3.040	920	-2.120

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Ibovespa Posição Líquida de Estrangeiros

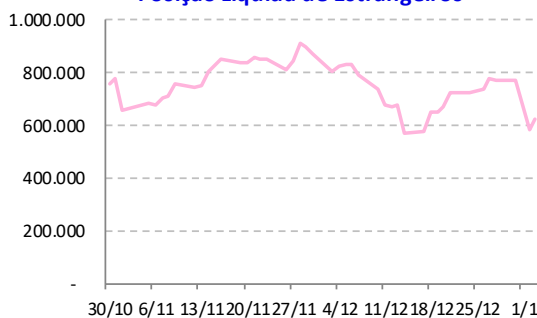


Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	2-Jan	3-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.106.897	-2.207.690	-100.793
Bancos	-1.973.137	-2.073.200	-100.063
DTVM's e Corretoras	-2.650	-2.655	-5
Outras Jurídicas Fin.	-131.110	-131.835	-725
Investidor Institucional	1.503.099	1.561.640	58.541
Investidores Estrangeiros	579.956	621.384	41.428
Pessoa Jurídica Não Fin.	8.237	8.251	14
Pessoa Física	15.605	16.415	810

Fonte: Bloomberg

Contratos Futuros de Taxa de Juros Posição Líquida de Estrangeiros



Analista(s) emissor(es) do Relatório

André Perfeito, Economista-Chefe

andre.perfeito@necton.com.br

Álvaro Frasson, CNPI

alvaro.frasson@necton.com.br

Camila de Caso, Economista

camila.caso@necton.com.br

Glauco Legat, CFA, CNPI

glauco.legat@necton.com.br

Marcio Gomes, CNPI-T

marcio.barreto@necton.com.br

Rodrigo Barreto, CNPI-T

rodrigo.soares@necton.com.br

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