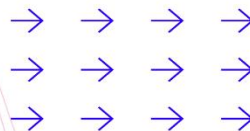


Morning Call



necton

MUNDO

quinta-feira, 25 de novembro de 2021

- Bolsas globais avançam junto com os futuros dos índices de ações dos EUA à medida que aparecem sinais de uma recuperação sólida na economia americana (Futuros Dow Jones +0,165% e S&P +0,213%).
- Mercado à vista de títulos permanece fechado para o feriado de Ações de Graças nos EUA.
- O índice dólar tem leve baixa após 4 altas seguidas e as moedas emergentes têm desempenho misto, com a lira em queda e o rand em alta.
- Os metais estendem ganho em Londres e o minério de ferro sobe em Dalian, mas cai em Singapura. O petróleo WTI tem leve baixa.

BRASIL

- IPC-Fipe da 3ª quadrimestre de novembro veio 0,90%, abaixo da estimativa mediana de mercado de vir 0,95%.
- Às 8:00 a FGV irá divulgar os dados de custo de construção na comparação mensal de novembro. A expectativa mediana do mercado é de que o indicador venha 0,77%.
- Às 9:00 o IBGE irá divulgar o IPCA-15 que deve apontar alta de 1,13% em novembro na comparação mensal, segundo estimativa mediana do mercado.
- Às 9:30 sai o saldo em conta corrente de outubro e o investimento estrangeiro direto, que tem expectativa mediana de mercado de vir -US\$ 4,86 bilhões e US\$ 4 bilhões, respectivamente.
- MP do programa Auxílio Brasil pode ser votada em Plenário hoje.

NEGÓCIOS

ELETROBRAS: ELETRONORTE EFETIVA ACORDO DE RENEGOCIAÇÃO DE DÍVIDA DA CEA

A Eletrobras, em complemento ao fato relevante de 11 de maio de 2021, informou nesta quarta-feira, 24, em comunicado ao mercado, que na terça-feira, 23, efetivou as condições previstas no Acordo de Renegociação de Dívida com a Companhia de Eletricidade do Amapá (CEA), decorrente do processo de privatização da CEA.

Segundo a companhia, o acordo gera maior previsibilidade de recebimento pela controlada Eletronorte. A empresa receberá pelo subcrédito-A, R\$ 93 milhões em parcela única e mais 23 parcelas mensais de R\$ 5,5 milhões, acrescidas de atualização de CDI +2,7% ao ano; e pelo subcrédito-B, R\$ 36 milhões, em parcela única e outras 23 parcelas mensais de R\$ 2,1 milhões. No caso de

PETROBRAS: CONSELHO APROVA REVISÃO DE POLÍTICA DE REMUNERAÇÃO A ACIONISTAS

O conselho de administração da Petrobras aprovou nesta quarta-feira, 24, a revisão da Política de Remuneração aos Acionistas, que passa a ter mínima anual de US\$ 4 bilhões para exercícios em que o preço médio do Brent for seja superior a US\$ 40/bbl, a qual poderá ser distribuída independente do seu nível de endividamento, desde que observados os princípios previstos na política.

ECORODOVIAS ASSINA COM GOVERNO DE SP E ARTESP E PRORROGA CONCESSÃO ATÉ 2033

A Ecorodovias comunicou que assinou com o governo de São Paulo e a Agência Reguladora de Serviços Públicos Delegados de Transporte de São Paulo (Artesp) o Termo Aditivo Modificativo Definitivo, que estendeu o prazo do contrato de concessão até novembro de 2033. Segundo o comunicado, o contrato considera a projeção de tráfego conforme metodologia Artesp, podendo variar conforme aferição do tráfego futuro, seguindo a metodologia do fluxo de caixa marginal.

PETROBRAS ELEVA EM 24% SEU PLANO DE INVESTIMENTO, QUE VAI A US\$ 68 BILHÕES

A Petrobras anunciou um aumento de US\$ 13 bilhões, ou 24%, em seu plano de investimentos para os próximos cinco anos. O Plano Estratégico para o período de 2022-2026 prevê US\$ 68 bilhões, com a maior parte dos recursos destinada ao pré-sal. Apesar disso, o plano trouxe, pela primeira vez, a intenção da companhia de diversificar o portfólio para reduzir sua dependência de fontes fósseis, priorizando negócios de energia e novos produtos.

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



DE OLHO NO MERCADO

MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	24/11/2021	104.514	0,83	0,98	(12,19)
Dow Jones	EUA	24/11/2021	35.804	(0,03)	(0,04)	16,98
S&P 500	EUA	24/11/2021	4.701	0,23	2,09	25,17
MEXBOL	México	24/11/2021	50.848	(0,52)	(0,90)	15,39
Merval	Argentina	24/11/2021	83.481	(0,35)	(0,10)	62,96
Euro Stoxx	Europa	24/11/2021	4.285	0,20	0,81	20,61
FTSE 100	Reino Unido	24/11/2021	7.302	0,22	0,89	13,03
CAC 40	França	24/11/2021	7.054	(0,11)	2,71	27,03
DAX	Alemanha	24/11/2021	15.891	0,08	1,29	15,83
Shanghai	China	25/11/2021	3.584	(0,24)	1,04	3,20
Nikkei 225	Japão	25/11/2021	29.499	0,67	2,10	7,49
Hang Seng	Hong Kong	25/11/2021	24.740	0,22	(2,51)	(9,15)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	ITUB4	1.053,7
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	BBDC4	704,5
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	MGLU3	692,3
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	BBAS3	415,8
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	NTCO3	369,9
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	LREN3	346,4
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	BID11	333,5
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	GGBR4	325,7
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	AZUL4	318,9
ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	0,00	17,10	ABEV3	316,6

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	82,3	0,1	4,4	(2,4)	59,0
Petróleo WTI	USD/Barril	78,3	(0,1)	2,9	(6,3)	61,4
Ouro	USD/Onça	1.790,4	0,1	(3,0)	0,4	(5,7)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	5,58	0,4	0,5	1,0	(6,8)
Real/Euro	BRL/EUR	6,26	0,2	1,1	4,1	1,3
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	7,43	0,5	1,5	3,9	(4,5)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,87	0,3	0,5	0,7	(8,6)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,06	0,4	0,9	1,6	11,4

Fonte: Bloomberg

SAC

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

Ouvidoria

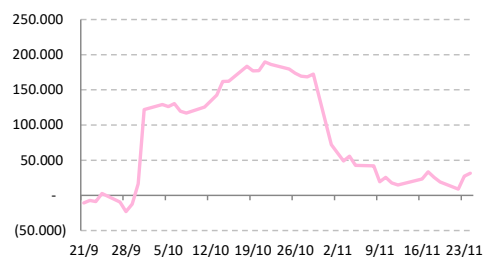
0800 72 77 764
ouvidoria@necten.com.br

necten

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	23-Nov	24-Nov	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	116.075	119.115	3.040
Bancos	117.035	119.575	2.540
DTVM's e Corretoras	-25	-25	0
Outras Jurídicas Fin.	-935	-435	500
Investidor Institucional	-164.789	-170.959	-6.170
Investidores Estrangeiros	27.362	31.472	4.110
Pessoa Jurídica Não Fin.	21.202	21.372	170
Pessoa Física	150	-1.000	-1.150

Fonte: Bloomberg

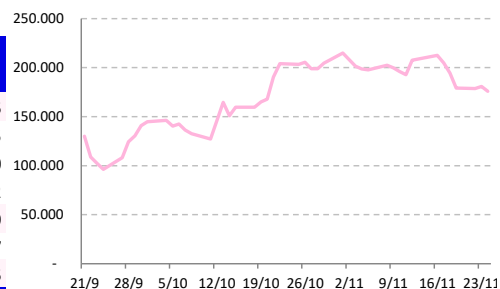
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	23-Nov	24-Nov	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-5.020	-4.655	365
Bancos	-885	-490	395
DTVM's e Corretoras	-4.135	-4.165	-30
Investidor Institucional	-177.309	-172.157	5.152
Investidores Estrangeiros	180.924	175.895	-5.029
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.715	1.972	257
Pessoa Física	-310	-1.055	-745

Fonte: Bloomberg

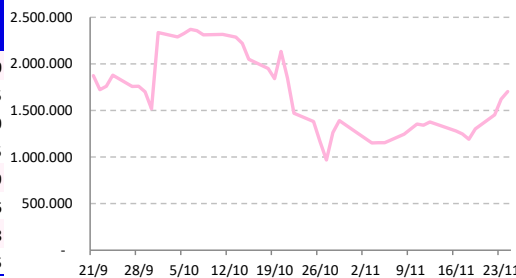
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	23-Nov	24-Nov	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.819.585	-2.813.795	5.790
Bancos	- 2.529.453	- 2.528.218	1.235
DTVM's e Corretoras	-12.955	-9.315	3.640
Outras Jurídicas Fin.	-277.177	-276.262	915
Investidor Institucional	1.170.357	1.083.328	-87.029
Investidores Estrangeiros	1.622.619	1.703.705	81.086
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.915	1.973	58
Pessoa Física	24.694	24.789	95

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	23-Nov	24-Nov	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-229.048	-161.304	67.744
Bancos	- 17.154	- 19.885	-2.731
DTVM's e Corretoras	18.689	18.633	-56
Investidor Institucional	-230.583	-160.052	70.531
Investidores Estrangeiros	182.538	115.352	-67.186
Pessoa Jurídica Não Fin.	3.958	3.050	-908
Pessoa Física	42.552	42.902	350

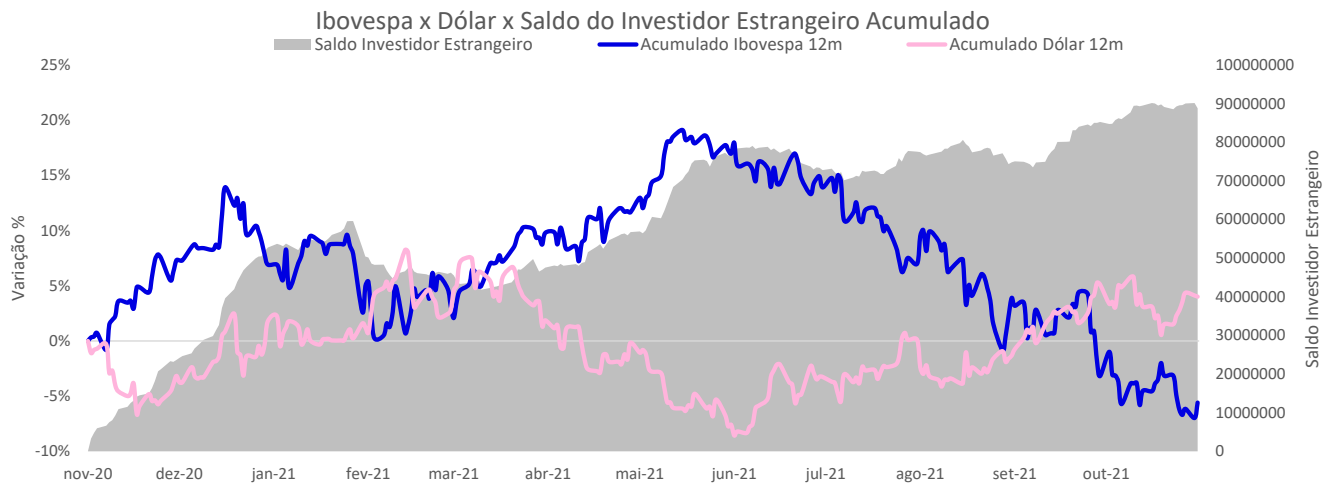
Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





SALDO INVESTIDOR ESTRANGEIRO



AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Anterior
25/11/21	04:00	Alemanha	PIB (% tri)	3T F	--	1.8%
	04:00	Alemanha	PIB WDA (% a.a.)	3T F	--	2.5%
	05:00	Brasil	IPC-Fipe	nov/22	0.95%	--
	09:00	Brasil	IPCA-15 (% a.m.)	Nov	1.08%	1.20%
	09:00	Brasil	IPCA-15 (% a.a.)	Nov	10.64%	10.34%
	09:30	Brasil	Conta Corrente	Out	--	-\$1699m

Fonte: Bloomberg

André Perfeito | Economista-Chefe

andre.perfeito@necten.com.br

Bruna Marcelino | Estrategista - Chefe

bruna.marcelino@necten.com.br

Manoela Gusman

manoela.gusman@necten.com.br

Giovanna Rossetto

giovanna.rossetto@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