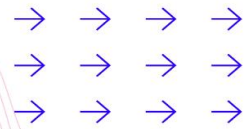


Morning Call



necton

MUNDO

segunda-feira, 3 de junho de 2019

As bolsas globais operam em grande maioria em baixa, com o acirramento da guerra comercial China e EUA. As bolsas asiáticas operam mistas, com Japão em queda (Nikkei -0,92%) e China em leve alta (Shanghai +0,06%), mesmo com alguns indicadores econômicos chineses acima da expectativa, ainda recai as preocupações com a guerra comercial, com o governo chinês acusando os EUA pelo aumento das tensões comerciais com a China. Na Europa, as bolsas também operam em queda (Euro Stoxx -0,27%), com a preocupação de uma recessão econômica global e indicadores de PMI da zona do Euro caindo para 47,7 em maio. O petróleo opera em alta (WTI +1,20%, USD 54,13 | Brent +1,06%, USD 62,65), após quedas acentuadas na semana passada. Na agenda econômica internacional, temos previsto para 10h45 o PMI Industrial e às 11h00 temos o índice de atividade industrial de maio e gastos de construção de abril.

BRASIL

No Brasil, tivemos as 8h00 a FGV divulgando o IPC-S de 31 de maio, variou 0,22% em linha com as expectativas e inferior ao último resultado de 0,34%. Com esse resultado, temos uma alta acumulada no ano de 2,44% e 4,99% nos últimos 12 meses. Vale ressaltar que o grupo de alimentação apresentou novamente queda -0,37% e grupo de comunicação (-0,23%). Também tivemos hoje o boletim Focus revisando algumas projeções após resultados de PIB e IGP-M divulgados semana passada, com o PIB projetado para 2019 passando de 1,23 para 1,13 e IPCA reduzindo de 4,07 para 4,03. Às 10h00 temos divulgação do PMI industrial pela Markit e as 15h00 resultado da balança comercial brasileira. No cenário político, destaque para a MP 871 que visa combate a fraude no INSS, com expectativa de aprovação hoje no senado em que deve estar presente no mínimo 41 dos 81 senadores para que seja possível realizar a sessão.

NEGÓCIOS

Braskem pagará mais R\$1,54 bi até 2025 em acordo de leniência, dizem AGU e CGU

A Braskem tem pela frente mais 1,54 bilhão de reais em pagamentos relacionados ao acordo de leniência firmado nesta semana com a Advocacia Geral da União e com a Controladoria Geral da União, afirmaram representantes dos dois órgãos nesta sexta-feira. A petroquímica, controlada por Odebrecht e Petrobras, já realizou pagamento de 1,33 bilhão de reais relacionado a acordo firmado em 2016 com o Ministério Público Federal. O pagamento do valor restante será feito em parcelas anuais entre 2020 e 2025.

S&P coloca ratings de BRF e Marfrig em observação positiva após conversas para fusão

A agência de classificação de risco Standard Poor's (S&P) informou nesta sexta-feira que colocou as notas de crédito atribuídas à BRF e à Marfrig em observação positiva, um dia após as companhias terem anunciado início de conversas para uma possível fusão, que criaria uma das maiores empresas de carnes do mundo. "Embora as informações divulgadas até o momento sejam limitadas, entendemos que a transação poderá ter um impacto positivo sobre os ratings da BRF e da Marfrig devido à potencial solidez do negócio combinado, com impacto limitado na alavancagem consolidada", afirmou a S&P, em nota.

Light avalia oferta pública primária de ações

A elétrica Light, controlada pela estatal mineira Cemig, informou nesta sexta-feira que considera realizar uma oferta pública primária de ações, com esforços de distribuição no Brasil e no exterior. Os recursos captados seriam destinados a pagamento de dívidas, de acordo com fato relevante. Segundo a Light, a operação poderá contar ainda com uma parcela secundária de acionistas da companhia. A empresa acrescentou que a operação está sujeita às condições do mercado de capitais brasileiro e internacional e às aprovações societárias da companhia e de acionistas vendedores.

Santander fechou acordo de R\$ 195 milhões sobre ISS

A Comissão Parlamentar de Inquérito (CPI) da Sonegação Fiscal, da Câmara de Vereadores de São Paulo, comunicou que o banco Santander Brasil fechou acordo em que se comprometeu a pagar R\$ 195,568 milhões em impostos, evitando oitiva e condução coercitiva de seus executivos, inclusive o presidente Sergio Rial. Procurado, o Santander não se pronunciou. A CPI da Sonegação Fiscal investiga possíveis fraudes e sonegações fiscais de empresas de factoring, leasing e franchising que atuam na capital paulista, mas têm sua sede oficial em



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	31/05/2019	97.030	(0,44)	0,00	10,40
Dow Jones	EUA	31/05/2019	24.815	(1,41)	0,00	6,38
S&P 500	EUA	31/05/2019	2.752	(1,32)	0,00	9,78
MEXBOL	México	31/05/2019	42.749	(1,38)	0,00	2,66
Merval	Argentina	31/05/2019	33.950	(0,85)	0,00	12,07
Euro Stoxx	Europa	31/05/2019	3.278	(0,09)	(0,09)	9,19
FTSE 100	Reino Unido	31/05/2019	7.151	(0,15)	(0,15)	6,28
CAC 40	França	31/05/2019	5.202	0,01	0,00	9,93
DAX	Alemanha	31/05/2019	11.710	(0,13)	(0,13)	10,91
Shanghai	China	03/06/2019	2.890	(0,30)	(0,30)	15,89
Nikkei 225	Japão	03/06/2019	20.411	(0,92)	(0,92)	1,98
Hang Seng	Hong Kong	03/06/2019	26.894	(0,03)	(0,03)	4,06

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
EGIE3	4,8	46,32	BRFS3	(4,5)	27,70	PETRA4	1.624,4
BRKM5	4,1	42,78	SUZB3	(3,7)	32,08	ITUB4	639,4
ENBR3	3,9	19,84	BTOW3	(3,1)	31,40	BRFS3	632,6
UGPA3	3,9	20,68	IRBR3	(2,3)	101,88	BBAS3	526,6
KROT3	2,7	10,34	PETRA4	(2,3)	25,55	BBDC4	505,1
ELET6	2,6	35,67	PETR3	(2,1)	28,23	B3SA3	485,3
BRDT3	2,6	25,55	CSNA3	(2,1)	16,54	ABEV3	402,6
MRVE3	2,4	17,20	VVAR3	(2,1)	4,70	SUZB3	307,1
ESTC3	1,8	29,45	VALE3	(2,0)	49,00	PETR3	306,2
MGLU3	1,6	196,00	JBSS3	(1,8)	21,86	JBSS3	286,7

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	62,4	0,6	(3,3)	(3,3)	16,0
Petróleo WTI	USD/Barril	54,1	1,2	1,2	1,2	19,2
Ouro	USD/Onça	1.317,1	0,9	0,9	0,9	2,7

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,93	1,5	2,5	0,0	(1,2)
Real/Euro	BRL/EUR	4,39	1,1	2,9	0,0	1,5
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,95	0,1	0,1	0,1	0,0
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	(0,2)	(0,2)	(0,2)	(0,3)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	1,9	2,4	0,0	17,6

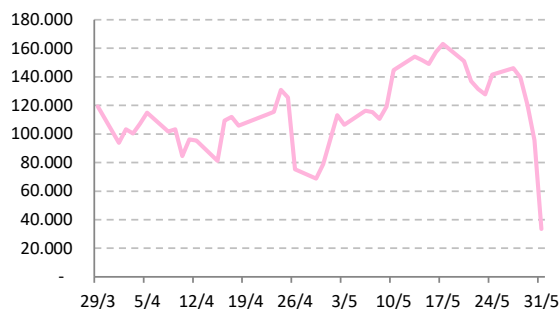
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

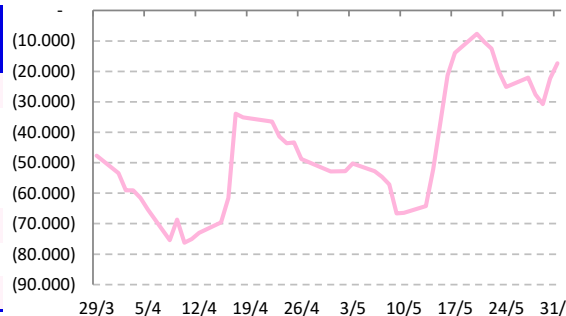
	30-May	31-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-115.582	-64.632	50.950
Bancos	-116.162	-64.672	51.490
DTVM's e Corretoras	-90	-650	-560
Outras Jurídicas Fin.	670	690	20
Investidor Institucional	12.027	23.977	11.950
Investidores Estrangeiros	95.680	33.515	-62.165
Pessoa Jurídica Não Fin.	9.655	7.430	-2.225
Pessoa Física	-1.780	-290	1.490

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

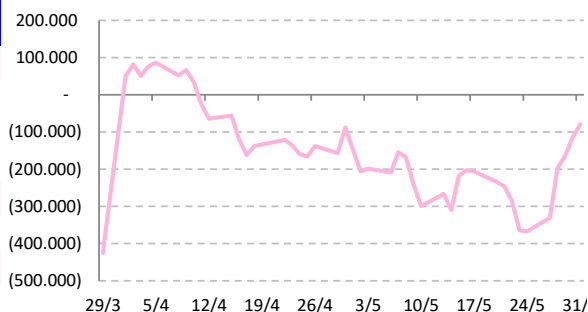
	30-May	31-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.900	7.045	145
Bancos	6.875	6.995	120
DTVM's e Corretoras	25	50	25
Investidor Institucional	15.737	12.436	-3.301
Investidores Estrangeiros	-22.328	-17.306	5.022
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.339	-1.485	-146
Pessoa Física	1.030	-690	-1.720

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

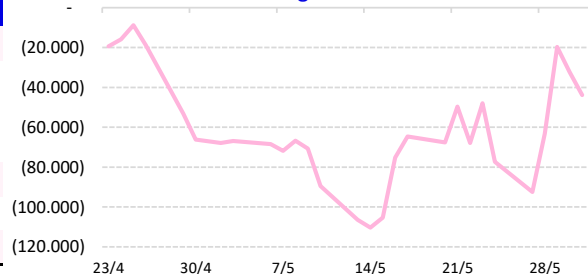
	30-May	31-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.040.722	-2.268.257	-227.535
Bancos	- 1.908.692	- 2.135.712	-227.020
DTVM's e Corretoras	-1.190	-1.185	5
Outras Jurídicas Fin.	-130.840	-131.360	-520
Investidor Institucional	2.105.330	2.298.333	193.003
Investidores Estrangeiros	-116.416	-79.327	37.089
Pessoa Jurídica Não Fin.	35.743	35.886	143
Pessoa Física	16.065	13.365	-2.700

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	30-May	31-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	50.861	37.563	-13.298
Bancos	1.181	158	-1.339
DTVM's e Corretoras	24	18	-6
Investidor Institucional	49.656	37.703	-11.953
Investidores Estrangeiros	-32.260	-43.806	-11.546
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.134	824	1.958
Pessoa Física	-17.467	5.419	22.886

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
03/jun/19	04:55	Alemanha	PMI Industrial - Markit	Mai F	44.3	--	44.3	0
	08:00	Brasil	IPC-S	Mai	--	--	0.34%	655
	08:25	Brasil	Relatório Focus	--	--	--	--	0
	10:00	Brasil	PMI industrial markit	Mai	--	--	51.5	0
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Mai F	50.7	--	50.6	0
	11:00	EUA	ISM Manufacturing	Mai	53.0	--	52.8	953
	11:00	EUA	Gastos de construção (% a.m.)	Abr	0.5%	--	-0.9%	80

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

Edson Kina | Economista

edson.kina@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