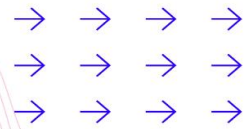


Morning Call



necton

MUNDO

terça-feira, 7 de maio de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em direções opostas, Nikkei (-1,51%) e Shanghai (+0,98%). Receios sobre a guerra comercial ainda são tema de destaque nos mercados. O representante comercial dos EUA, Robert Lightzier, confirmou os planos do presidente Donald Trump de aumentar tarifas sobre produtos chineses na sexta-feira. Liu He, representante do comércio da China, visita os EUA esta semana para uma nova rodada de negociações, mesmo após o acirramento das tensões. Índice futuros americanos também caem na esteira da guerra comercial, S&P (-0,61%) e Dow Jones (-0,57%). Na Europa, bolsas também operam em queda, Euro Stoxx (-0,76%). Pedidos às fábricas na Alemanha vieram pior que a expectativa, est. 1,4%; real. 0,6%. Petróleo opera em queda, Brent (-1,25%) e WTI (-1,03%), com notícia sobre venda de carga adicional da Arábia Saudita. Na agenda de indicadores, destaque para dados de crédito ao consumidor nos EUA às 16h.

BRASIL

No Brasil, temos na agenda econômica com a divulgação dos números da produção industrial de automóvel da Anfavea, a partir das 9h15. No cenário político, temos hoje previsto para as 14h30, a primeira reunião ordinária da Comissão Especial que analisa a PEC da reforma da Previdência. Banco Centra oferta até 5.050 contratos de swap cambial para rolagem de contratos de julho, 11:30 às 11:40 e Tesouro oferta até 750.000 NTN-Bs para 2024 e 2028, e até 150.000 para 2035 e 2055, das 11:00 às 11:30.

NEGÓCIOS

Lucro do Magazine Luiza cai 10,4% no 1º trimestre, para R\$ 132 milhões

O Magazine Luiza teve lucro líquido de R\$ 132,1 milhões no primeiro trimestre deste ano, 10,4% abaixo dos R\$ 147,5 milhões no mesmo período do ano passado, com margem líquida de 3,1%, ante 4,1% um ano antes. Os valores referem-se ao atribuível aos controladores e foram informados à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) na noite desta segunda-feira. A receita líquida somou R\$ 4,329 bilhões de janeiro a março deste ano, um crescimento de 19,8% sobre os R\$ 3,613 bilhões em igual período de 2018. O lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda) ficou em R\$ 395,4 milhões nos primeiros três meses deste ano, 31,6% acima dos R\$ 300,5 milhões no mesmo intervalo de 2018. A margem Ebitda foi de 9,1%, ante 8,3% no mesmo período do ano passado.

Ambev: lucro líquido sobe 6,2% no primeiro trimestre, para R\$ 2,66 bi

A cervejaria Ambev registrou lucro líquido de R\$ 2,66 bilhões no primeiro trimestre de 2019, em alta de 6,2% sobre o lucro líquido de R\$ 2,50 bilhões registrado no mesmo trimestre de 2018, conforme demonstrações financeiras consolidadas divulgadas na manhã desta terça-feira. O lucro é o atribuído aos sócios da empresa controladora, base para a distribuição de dividendos. O Ebitda ajustado ficou em R\$ 5,12 bilhões no primeiro trimestre de 2019, resultado 7,0% maior do que os R\$ 4,78 bilhões no mesmo trimestre do ano anterior. De acordo com a demonstração de resultados, disponível no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a receita líquida da empresa foi de R\$ 12,64 bilhões no primeiro trimestre de 2019, ante R\$ 11,64 bilhões um ano antes, uma alta de 8,6%.

BR Distribuidora: Lucro sobe 93,1% no 1º trimestre, a R\$ 477 milhões

A BR Distribuidora registrou lucro líquido de R\$ 477 milhões no primeiro trimestre de 2019, em alta de 93,1% sobre o lucro líquido de R\$ 247 milhões registrado no mesmo trimestre de 2018, conforme demonstrações financeiras consolidadas divulgadas na noite desta segunda-feira. Os dados consolidados representam a soma dos segmentos de rede de postos, mercado de grandes consumidores, aviação e mercados especiais. O Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ajustado da companhia foi de R\$ 841 milhões no primeiro trimestre de 2019, resultado 8,7% maior do que o 1T18.

Justiça manda Vale parar novamente operações de mina Brucutu

A Vale informou nesta segunda-feira que as operações a úmido da mina de minério de ferro Brucutu, a maior da empresa em Minas Gerais, foram paralisadas após decisão do Tribunal de Justiça do Estado. A decisão do TJ, disse a Vale, suspendeu os efeitos de outra sentença que autorizava a retomada da mina, com capacidade de 30 milhões de toneladas ao ano. Apesar da decisão judicial, a Vale disse que reafirma seu guidance de vendas de minério de ferro e pelotas neste ano, de 307 milhões a 332 milhões de toneladas, informando ainda que “a



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	06/05/2019	95.009	(1,04)	(1,40)	8,10
Dow Jones	EUA	06/05/2019	26.438	(0,25)	(0,58)	13,34
S&P 500	EUA	06/05/2019	2.932	(0,45)	(0,45)	16,98
MEXBOL	México	06/05/2019	44.117	(0,36)	(1,08)	5,95
Merval	Argentina	06/05/2019	32.989	1,78	11,56	8,90
Euro Stoxx	Europa	06/05/2019	3.435	(0,69)	(2,15)	14,58
FTSE 100	Reino Unido	03/05/2019	7.305	(0,99)	(1,49)	8,61
CAC 40	França	06/05/2019	5.439	(0,43)	(2,94)	14,94
DAX	Alemanha	06/05/2019	12.214	(0,56)	(1,02)	15,71
Shanghai	China	07/05/2019	2.926	0,69	(4,94)	17,34
Nikkei 225	Japão	07/05/2019	21.924	(1,51)	(1,51)	9,54
Hang Seng	Hong Kong	07/05/2019	29.363	0,52	(1,13)	13,61

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
VVAR3	9,2	4,56	BRDT3	(4,2)	22,83	PETRA4 BS	839,0
JBSS3	5,1	20,30	CSAN3	(3,3)	44,86	ITUB4 BS	481,9
GOLL4	5,0	23,30	ESTC3	(2,3)	26,10	BBDC4 BS	401,1
USIM5	5,0	8,78	EGIE3	(1,9)	42,66	BBAS3 BS	310,5
BRML3	4,4	12,44	CMIG4	(1,9)	14,01	MGLU3 B!	302,9
AZUL4	4,3	35,00	SMLS3	(1,8)	47,26	ABEV3 BS	289,5
IRBR3	3,7	98,50	CYRE3	(1,8)	16,81	ITSA4 BS	249,3
MULT3	3,7	24,08	ITSA4	(1,5)	11,44	BRFS3 BS	237,3
BRAP4	3,6	30,76	CIEL3	(1,5)	7,59	JBSS3 BS	182,1
BTOW3	3,6	38,80	BBSE3	(1,4)	28,52	PETR3 BS	161,3

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	70,4	(1,2)	(0,7)	(3,3)	30,8
Petróleo WTI	USD/Barril	61,7	(1,0)	(0,5)	(3,5)	35,8
Ouro	USD/Onça	1.280,9	(0,0)	0,1	(0,2)	(0,1)

Fonte: Bloomberg

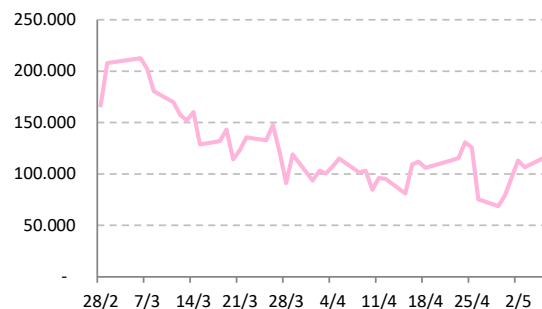
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,97	(0,8)	(0,8)	(1,2)	(2,4)
Real/Euro	BRL/EUR	4,44	(0,7)	(0,7)	(1,1)	0,1
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,19	0,1	(0,1)	(1,7)	(4,7)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,59	0,1	(0,0)	(0,5)	(3,4)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	(0,2)	(0,2)	16,0

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	3-May	6-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-48.707	-62.529	-13.822
Bancos	-47.962	-61.784	-13.822
DTVM's e Corretoras	-110	-110	0
Outras Jurídicas Fin.	-635	-635	0
Investidor Institucional	-82.541	-76.596	5.945
Investidores Estrangeiros	106.479	116.256	9.777
Pessoa Jurídica Não Fin.	27.454	26.154	-1.300
Pessoa Física	-2.685	-3.285	-600

Fonte: Bloomberg

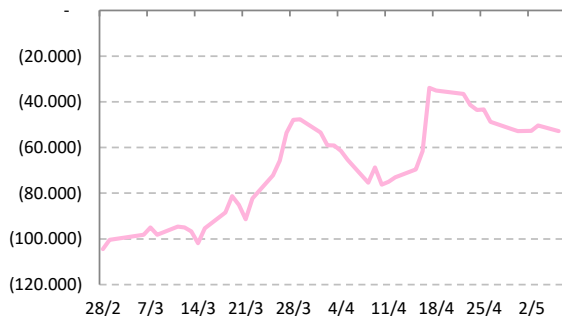
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	3-May	6-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	5.760	6.860	1.100
Bancos	5.450	6.525	1.075
DTVM's e Corretoras	310	335	25
Investidor Institucional	53.853	56.323	2.470
Investidores Estrangeiros	-50.306	-52.756	-2.450
Pessoa Jurídica Não Fin.	-977	-1.072	-95
Pessoa Física	-8.330	-9.355	-1.025

Fonte: Bloomberg

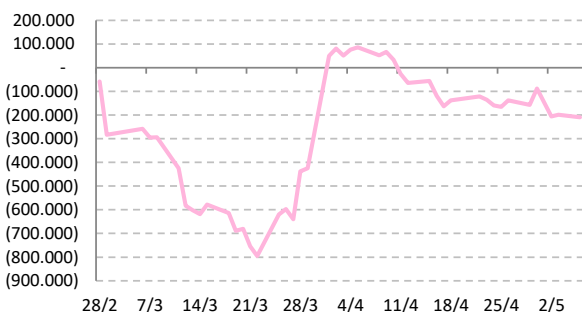
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	3-May	6-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.950.567	-1.945.042	5.525
Bancos	- 1.824.377	- 1.817.547	6.830
DTVM's e Corretoras	-360	-2.275	-1.915
Outras Jurídicas Fin.	-125.830	-125.220	610
Investidor Institucional	2.125.545	2.133.056	7.511
Investidores Estrangeiros	-198.173	-209.077	-10.904
Pessoa Jurídica Não Fin.	24.255	21.903	-2.352
Pessoa Física	-1.060	-840	220

Fonte: Bloomberg

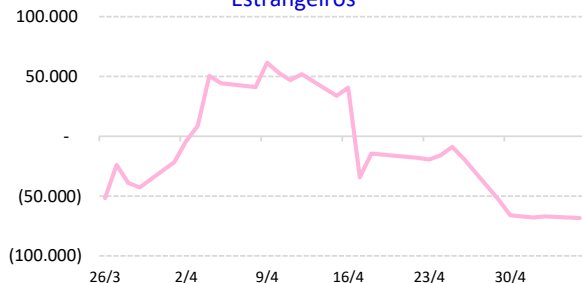
Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	3-May	6-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.460	-3.881	-11.341
Bancos	2.827	3.400	573
DTVM's e Corretoras	-88	-60	28
Investidor Institucional	4.721	-7.221	-11.942
Investidores Estrangeiros	-66.920	-68.394	-1.474
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.527	2.111	584
Pessoa Física	57.933	70.164	12.231

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
07/mai/19	03:00	Alemanha	Pedidos a indústria (% a.m.)	Mar	1.5%	--	-4.2%	918
	03:00	Alemanha	Pedidos a indústria WDA (% a.a.)	Mar	-5.4%	--	-8.4%	607
	09:15	Brasil	Venda de veículos - Anfavea	Abr	--	--	209165	517
	09:15	Brasil	Exportação de veículos - Anfavea	Abr	--	--	39018	293
	09:15	Brasil	Produção de veículos - Anfavea	Abr	--	--	240546	0
	11:00	EUA	Abertura de vagas - JOLTS	Mar	14-Feb	--	7087	244
	16:00	EUA	Crédito ao consumidor	Mar	\$16.000b	--	\$15.188b	394

Fonte: Bloomberg

Analistas Emissores do Relatório

André Perfeito | Economista-Chefe

andre.perfeito@necton.com.br

Glauco Legat | Analista-Chefe

glauco.legat@necton.com.br

Álvaro Frasson | Analista

alvaro.frasson@necton.com.br

Edson Kina | Economista

edson.kina@necton.com.br

Gabriel Machado | Assistente

gabriel.machado@necton.com.br

DISCLAIMER

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