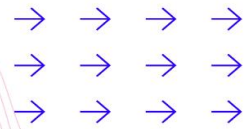


Morning Call



necton

MUNDO

quarta-feira, 8 de maio de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em queda, Nikkei (-1,46%) e Shanghai (-1,43%). Balança comercial chinesa de abril apresenta saldo menor do esperado, com importações vindo maiores que o esperado +4%, ante est. -2,1% e exportação de -2,7%, ante est. de +3%. Às 22h30 a China divulga dados do PPI e CPI. Na Europa, bolsas também operam em baixa, Euro Stoxx (-0,09%), aguardando a fala do presidente do Banco Central Europeu, Mario Draghi, às 8h30. Nos EUA, índices futuros operam em abaxa, S&P (-0,60%) e Dow Jones (-0,58%), indicando abertura em queda. Dia negativo ainda é impacto das recentes declarações de Donald Trump sobre a Guerra Comercial, investidores aguardam encontro entre China e EUA nessa semana. Na agenda de indicadores, destaque para Pedidos de Hipoteca às 8h00. O petróleo apresenta baixa nesta quarta-feira, Brent (-0,44%) e WTI (-0,33%)

BRASIL

No Brasil, a agenda econômica é mais recheada, com dados do IGP-DI divulgados às 8h00, vindo um pouco acima das expectativas. Na comparação mensal o índice subiu 0,90%, ante est. de 0,81%, no ano o acumulado é de 8,25%, ante est. de 8,15%. O Copom se reúne hoje para decisão de taxa de juros, com expectativa de manutenção em 6,5%. A notícia do Estadão de que o secretário de Transportes Metropolitanos do Estado de SP, Alexandre Baldy (PP-GO), próximo a Rodrigo Maia, é um dos cotados para assumir o Ministério das Cidades. Sinalização indica que governo está se articulando com o Congresso. Comissão especial da previdência recebe o Ministro da Economia, Paulo Guedes, para debate. Jair Bolsonaro fala a Rede TV na noite de ontem, e indica que governo já tem votos para previdência.

NEGÓCIOS

Petrobras: Lucro líquido 1T R\$ 4,03 bi

Petrobras tem lucro líquido 1T R\$ 4,03 bi. Vendas 1T R\$ 80,00 bi, est. R\$ 84,17 bi (faixa R\$ 78,60 bi a R\$ 90,59 bi) (Bloomberg data). Ebitda ajustado 1T R\$ 27,49 bi, est. R\$ 27,48 bi (faixa R\$ 25,44 bi a R\$ 30,94 bi) (BD). Dívida líquida 1T US\$ 95,53 bi. Dívida líquida/Ebitda ajustado 1T 3,19x. Produção de petróleo e gás 1T 2.460 mil barris de óleo equivalente/dia. Dívida líquida sem IFRS16 US\$ 68,3 bilhões. Ebitda ajustado sem IFRS16 R\$ 25,2 bilhões.

Iguatemi: Receita líquida 1T fica 1,8% abaixo da est.

Iguatemi tem receita líquida 1T +R\$ 173,0 mi, est. +R\$ 176,1 mi (faixa +R\$ 139,0 mi a +R\$ 202,0 mi) (Bloomberg data). Vê margem Ebitda no ano 75% a 79%. Vê Capex no ano R\$ 150 mi a R\$ 200 mi. Vê receita no ano +5% a +10%. Lucro líquido 1T R\$ 55,5 mi. Ebitda 1T R\$ 129,4 mi, est. R\$ 124,5 mi (faixa R\$ 93,1 mi a R\$ 135,0 mi) (BD). Margem Ebitda 1T 74,8%. Fundos de operações (FFO) 1T R\$ 86,6 mi. Receita Líquida 1T R\$ 173,0 MI. Lucro A Controladores 1T R\$ 54,4 MI.

Tim Part: Receita líquida 1T frustra menor est.

Tim Part tem receita líquida 1T +R\$ 4,19 bi, est. +R\$ 4,28 bi (faixa +R\$ 4,23 bi a +R\$ 4,32 bi) (Bloomberg data). Ebitda normalizado 1T R\$ 1,50 bi, est. R\$ 1,53 bi (faixa R\$ 1,48 bi a R\$ 1,57 bi) (BD). Margem Ebitda normalizada 1T 35,7%. Adição de clientes 1T -2.811. Receita média por assinante (ARPU) 1T +5,3%. Capex 1T R\$ 650 mi. Lucro líquido 1T R\$ 220 mi. Receita Líquida 1T R\$ 4,19 BI. Lucro A Controladores 1T R\$ 120,0 MI

Petrobras: Conselho aprova JCP antecipado no total de R\$ 1,3 bi

Valor é equivalente a R\$ 0,10 por ação ordinária e preferencial em circulação, informa a Petrobras em comunicado. Pagamento do referido JCP será realizado em 05/julho. Valor antecipado aos acionistas a título de JCP, reajustado pela taxa Selic desde a data do pagamento até o encerramento do exercício, será descontado dos dividendos mínimos obrigatórios, inclusive para fins de pagamento dos dividendos mínimos prioritários das ações preferenciais, informa a cia. Distribuição de JCP está sujeita à retenção de imposto de renda na fonte, exceto para os acionistas cujos dados cadastrais comprovem a condição de imunes, isentos ou acionistas domiciliados em países ou jurisdições para os quais a legislação estabeleça tratamento diverso



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	07/05/2019	94.389	(0,65)	(2,04)	7,40
Dow Jones	EUA	07/05/2019	25.965	(1,79)	(2,36)	11,31
S&P 500	EUA	07/05/2019	2.884	(1,65)	(2,10)	15,05
MEXBOL	México	07/05/2019	43.584	(1,21)	(2,27)	4,67
Merval	Argentina	07/05/2019	32.741	(0,75)	10,72	8,08
Euro Stoxx	Europa	07/05/2019	3.392	(0,11)	(3,34)	13,19
FTSE 100	Reino Unido	07/05/2019	7.237	(0,25)	(2,37)	7,64
CAC 40	França	07/05/2019	5.392	(0,05)	(3,85)	13,86
DAX	Alemanha	07/05/2019	12.089	0,07	(1,97)	14,60
Shanghai	China	08/05/2019	2.894	(1,12)	(6,00)	16,03
Nikkei 225	Japão	08/05/2019	21.603	(1,46)	(2,95)	7,93
Hang Seng	Hong Kong	08/05/2019	29.003	(1,23)	(2,34)	12,22

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
ECOR3	3,5	8,28	BBDC3	(3,2)	30,27	PETRA4 BS	1.375,3
CIEL3	2,8	7,50	CMIG4	(3,2)	13,91	ITUB4 BS	933,6
CCRO3	2,6	12,20	AZUL4	(3,0)	35,28	ABEV3 BS	763,4
MGLU3	2,0	192,15	ITSA4	(2,8)	11,44	BBDC4 BS	586,9
NATU3	1,9	51,29	BBDC4	(2,7)	34,77	BBAS3 BS	529,2
BTOW3	1,8	37,08	ITUB4	(2,2)	32,60	PETR3 BS	391,8
BBSE3	1,7	27,58	BRAP4	(2,0)	30,98	MGLU3 B!	334,4
ELET3	1,3	32,51	BRKM5	(2,0)	44,07	ITSA4 BS	304,2
BRFS3	1,1	31,05	SMLS3	(1,8)	44,45	B3SA3 BS	295,1
HYPE3	1,0	28,76	BRML3	(1,7)	12,10	CMIG4 BS	278,5

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	69,6	(0,4)	(1,8)	(4,4)	29,4
Petróleo WTI	USD/Barril	61,3	(0,2)	(1,1)	(4,1)	34,9
Ouro	USD/Onça	1.290,0	0,4	0,9	0,5	0,6

Fonte: Bloomberg

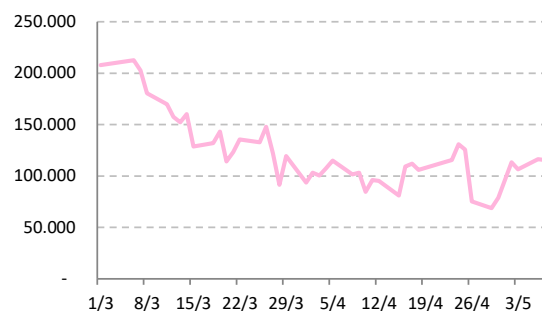
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,97	(0,0)	(0,8)	(1,2)	(2,4)
Real/Euro	BRL/EUR	4,44	0,0	(0,7)	(1,1)	0,1
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,19	0,5	0,4	(1,2)	(4,2)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,59	0,1	0,2	(0,3)	(3,2)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	1,0	1,0	17,4

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	6-May	7-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-62.529	-74.654	-12.125
Bancos	-61.784	-73.869	-12.085
DTVM's e Corretoras	-110	-115	-5
Outras Jurídicas Fin.	-635	-670	-35
Investidor Institucional	-76.596	-61.289	15.307
Investidores Estrangeiros	116.256	115.424	-832
Pessoa Jurídica Não Fin.	26.154	24.364	-1.790
Pessoa Física	-3.285	-3.845	-560

Fonte: Bloomberg

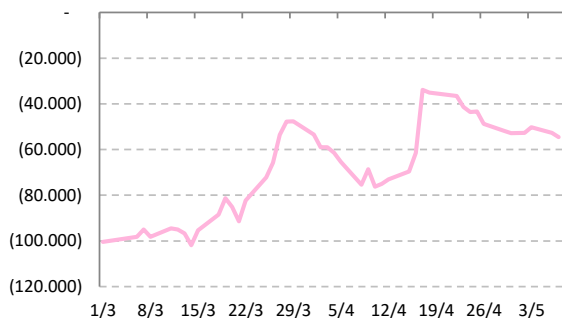
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	6-May	7-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.860	6.565	-295
Bancos	6.525	6.315	-210
DTVM's e Corretoras	335	250	-85
Investidor Institucional	56.323	55.262	-1.061
Investidores Estrangeiros	-52.756	-54.625	-1.869
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.072	-1.017	55
Pessoa Física	-9.355	-6.185	3.170

Fonte: Bloomberg

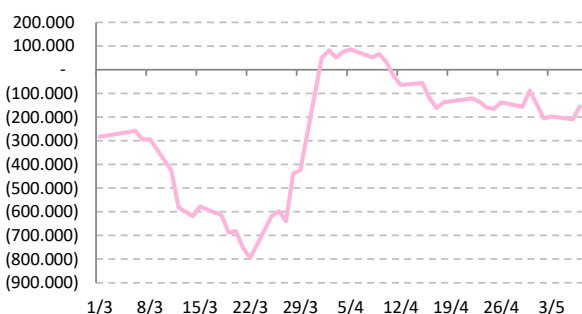
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	6-May	7-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.945.042	-2.063.177	-118.135
Bancos	- 1.817.547	- 1.933.427	-115.880
DTVM's e Corretoras	-2.275	-4.650	-2.375
Outras Jurídicas Fin.	-125.220	-125.100	120
Investidor Institucional	2.133.056	2.197.504	64.448
Investidores Estrangeiros	-209.077	-154.573	54.504
Pessoa Jurídica Não Fin.	21.903	21.326	-577
Pessoa Física	-840	-1.080	-240

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	6-May	7-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-3.881	16.715	20.596
Bancos	3.400	357	-3.043
DTVM's e Corretoras	-60	-45	15
Investidor Institucional	-7.221	16.403	23.624
Investidores Estrangeiros	-68.394	-71.882	-3.488
Pessoa Jurídica Não Fin.	2.111	1.676	-435
Pessoa Física	70.164	53.491	-16.673

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
08/mai/19	08:00	EUA	Pedidos de hipotecas MBA	Mai	--	--	-4.3%	923
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.a.)	Abr	8.14%	--	8.27%	517
	08:00	Brasil	IGP-DI (% a.m.)	Abr	0.80%	--	1.07%	672
	08:00	Brasil	IPC-S	Mai	0.60%	--	0.63%	655
	22:30	China	Inflação (% a.a.)	Abr	2.5%	--	2.3%	95
	22:30	China	IPP (% a.a.)	Abr	0.6%	--	0.4%	902
			Brasil	Decisão da Taxa de Juros Selic	Mai	6.50%	--	6.50%

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