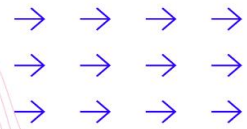


Morning Call



necton

MUNDO

sexta-feira, 10 de maio de 2019

Hoje entrou em vigor nos EUA a elevação das tarifas de 10% para 25% sobre um montante de US\$ 200 bilhões de produtos importados chineses, mesmo após o encontro entre o governo norte americano e autoridades chinesas. Vale ressaltar que está previsto uma nova reunião para a manhã desta sexta-feira. Mesmo com tal fatores, as bolsas asiáticas fecharam mistas, com a (Shanghai 3,63%) e Japão (Nikkei -0,84%), podendo ser reflexo de correção para baixo dos mercados nos últimos dias. Já na Europa, as bolsas operaram em alta (Euro Stoxx +0,76%), com melhora dos principais índices acionários. O petróleo opera em alta (WTI 0,53%, USD 62,06 | Brent +0,77%, USD 70,93). Na agenda de indicadores, destaque para os EUA que divulga hoje o índice de preços ao consumidor (CPI) de Abril as 9h30.

BRASIL



No Brasil, tivemos hoje a FGV divulgando a prévia do IGP-M em 0,58% frente as expectativas de 0,50%. As 9h00 temos o IBGE divulgando o IPCA, com expectativas de 0,62% mensal e 5,00% anual. O cenário político ontem foi marcado pela prisão do ex-presidente Michel Temer á prisão. Também tivemos a retirada do Coaf do ministério da Justiça, em uma derrota de Sergio Moro.

NEGÓCIOS

Vale: Prejuízo líquido 1T US\$ 1,64 bi

Vale tem prejuízo líquido 1T US\$ 1,64 bi. Ebitda ajustado negativo 1T US\$ 652 mi, est. lucro US\$ 4,29 bi (faixa US\$ 3,85 bi a US\$ 5,26 bi) (Bloomberg data). Capex 1T US\$ 611 mi. Dívida líquida 1T US\$ 12,03 bi. Dívida/Ebitda ajustado 1T 1,4x. Receita líquida operacional 1T US\$ 8,20 bi, est. US\$ 9,04 bi (faixa US\$ 8,07 bi a US\$ 9,55 bi) (BD). Prejuízo recorrente 1T US\$ 1,60 bi. Receita líquida 1T +R\$ 31 bi. No balanço a Vale destacou que o Ebitda negativo foi consequência dos impactos financeiros da ruptura da barragem da mina Córrego do Feijão, em Brumadinho (MG), no fim de janeiro. Esse impacto financeiro foi de R\$ 19 bilhões, segundo a empresa. Desse total, a companhia ressaltou que R\$ 9,317 bilhões foram provisionados para o programas e acordos de compensação e remediação em decorrência do rompimento da barragem, enquanto outros R\$ 7,137 bilhões foram provisionados para o descomissionamento ou descaracterização de barragens.

B3: Receita líquida 1T supera maior est.

B3 tem receita líquida 1T +R\$ 1,53 bi, est. +R\$ 1,38 bi (faixa +R\$ 1,36 bi a +R\$ 1,41 bi) (Bloomberg data). Lucro líquido 1T R\$ 606 mi. Capex 1T R\$ 65,1 mi. Lucro A Controladores 1T R\$ 606,2 MI.

B2W: Prejuízo líquido 1T maior que est.

B2W tem prejuízo líquido 1T R\$ 139,2 mi, est. prejuízo R\$ 125,0 mi (faixa prejuízo R\$ 110,0 mi a R\$ 136,0 mi) (Bloomberg data). Receita 1T R\$ 1,28 bi, est. R\$ 1,45 bi (faixa R\$ 1,37 bi a R\$ 1,64 bi) (BD). Ebitda ajustado 1T R\$ 83,2 mi, est. R\$ 80,9 mi (faixa R\$ 74,0 mi a R\$ 100,0 mi) (BD). Margem Ebitda ajustada 1T +6,5%. Volume bruto de mercadorias 1T R\$ 3,58 bi. Capex 1T R\$ 110,5 mi. Prej. A Controladores 1T R\$ 139,2 MI. Receita Líquida 1T R\$ 1,28 BI.

Lojas Americanas: Receita líquida 1T supera est.

Lojas Americanas tem receita líquida 1T +R\$ 3,55 bi, est. +R\$ 3,02 bi (faixa +R\$ 2,39 bi a +R\$ 4,34 bi) (Bloomberg data). Prejuízo líquido 1T R\$ 53,5 mi. Ebitda ajustado 1T R\$ 560,8 mi, est. R\$ 434,0 mi (faixa R\$ 409,0 mi a R\$ 497,0 mi) (BD). Margem Ebitda ajustada 1T +15,8%. Volume bruto de mercadorias 1T R\$ 6,20 bi.

CVC: Lucro líquido ajustado 1T fica 1,9% abaixo da est.

CVC tem lucro líquido ajustado 1T R\$ 105,5 mi, est. R\$ 107,5 mi (faixa R\$ 103,0 mi a R\$ 116,0 mi) (Bloomberg data). Vendas líquidas 1T R\$ 467,7 mi, est. R\$ 438,8 mi (faixa R\$ 418,0 mi a R\$ 469,0 mi) (BD). Reservas 1T R\$ 3,88 bi. Retorno sobre o capital investido (ROIC) 1T +20,1%.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	09/05/2019	94.808	(0,83)	(1,60)	7,87
Dow Jones	EUA	09/05/2019	25.828	(0,54)	(2,88)	10,72
S&P 500	EUA	09/05/2019	2.871	(0,30)	(2,55)	14,52
MEXBOL	México	09/05/2019	43.193	(0,50)	(3,15)	3,73
Merval	Argentina	09/05/2019	34.119	1,02	15,38	12,63
Euro Stoxx	Europa	09/05/2019	3.371	0,81	(3,89)	12,55
FTSE 100	Reino Unido	09/05/2019	7.236	0,47	(2,38)	7,63
CAC 40	França	09/05/2019	5.342	0,02	(4,37)	13,25
DAX	Alemanha	09/05/2019	12.082	1,12	(1,91)	14,67
Shanghai	China	10/05/2019	2.939	3,10	(4,52)	17,86
Nikkei 225	Japão	10/05/2019	21.345	(0,27)	(4,11)	6,65
Hang Seng	Hong Kong	10/05/2019	28.550	0,84	(3,87)	10,46

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
AZUL4	4,9	38,00	PCAR4	(7,4)	83,99	PETR4 BS	1.248,1
RENT3	4,8	36,32	TIMP3	(4,5)	10,93	BBAS3 BS	777,5
GOLL4	4,3	24,84	VVAR3	(4,0)	4,74	ITUB4 BS	703,5
CIEL3	4,3	7,69	BRFS3	(2,1)	30,73	PCAR4 BS	596,3
PETR4	3,9	26,83	VALE3	(1,4)	48,54	SUZB3 BS	394,4
CVCB3	3,6	58,65	BRAP4	(1,3)	30,50	ABEV3 BS	363,0
PETR3	3,4	29,36	ENBR3	(1,1)	17,60	BBDC4 BS	362,7
IGTA3	3,1	38,50	MRF3	(1,0)	6,50	PETR3 BS	346,5
QUAL3	2,5	17,97	BRKM5	(0,7)	40,53	BRFS3 BS	258,5
ESTC3	2,5	27,91	BBSE3	(0,5)	27,62	CSNA3 BS	212,3

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	70,9	0,7	0,1	(2,6)	31,8
Petróleo WTI	USD/Barril	62,1	0,6	0,2	(2,9)	36,7
Ouro	USD/Onça	1.285,8	0,1	0,5	0,2	0,3

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,95	(0,5)	(0,2)	(0,7)	(1,8)
Real/Euro	BRL/EUR	4,43	(0,7)	(0,3)	(0,7)	0,4
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,14	0,0	1,1	(0,6)	(3,6)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,58	0,2	1,5	1,0	(1,9)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	1,5	1,5	18,0

Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	8-May	9-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-66.624	-72.556	-5.932
Bancos	-65.969	-71.911	-5.942
DTVM's e Corretoras	-85	-105	-20
Outras Jurídicas Fin.	-570	-540	30
Investidor Institucional	-66.015	-65.705	310
Investidores Estrangeiros	110.595	119.367	8.772
Pessoa Jurídica Não Fin.	24.084	21.384	-2.700
Pessoa Física	-2.040	-2.490	-450

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	8-May	9-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.335	7.195	-140
Bancos	7.185	6.930	-255
DTVM's e Corretoras	150	265	115
Investidor Institucional	55.320	62.842	7.522
Investidores Estrangeiros	-57.063	-66.675	-9.612
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.427	-1.322	105
Pessoa Física	-4.165	-2.040	2.125

Fonte: Bloomberg

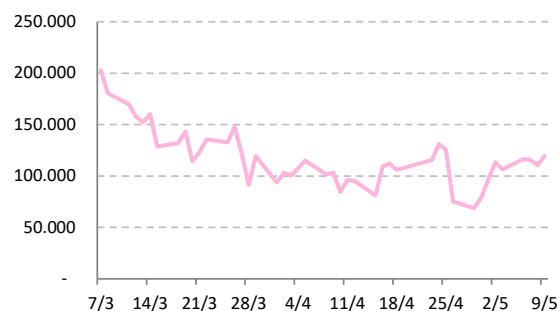
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	8-May	9-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.128.027	-2.295.532	-167.505
Bancos	- 1.997.267	- 2.154.002	-156.735
DTVM's e Corretoras	-5.955	-16.635	-10.680
Outras Jurídicas Fin.	-124.805	-124.895	-90
Investidor Institucional	2.270.416	2.516.305	245.889
Investidores Estrangeiros	-167.811	-241.109	-73.298
Pessoa Jurídica Não Fin.	22.777	23.106	329
Pessoa Física	2.645	-2.770	-5.415

Fonte: Bloomberg

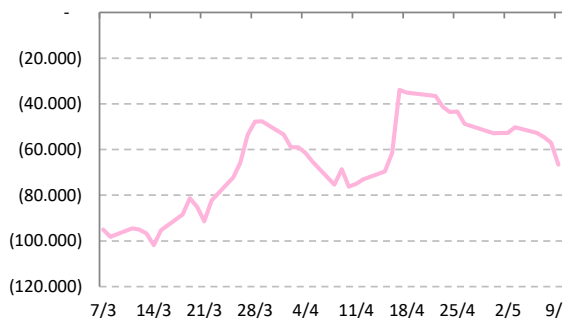
Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	8-May	9-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	27.300	29.625	2.325
Bancos	227	3.167	2.940
DTVM's e Corretoras	-145	-28	117
Investidor Institucional	27.218	26.486	-732
Investidores Estrangeiros	-66.777	-70.698	-3.921
Pessoa Jurídica Não Fin.	1.567	2.446	879
Pessoa Física	37.910	38.627	717

Fonte: Bloomberg

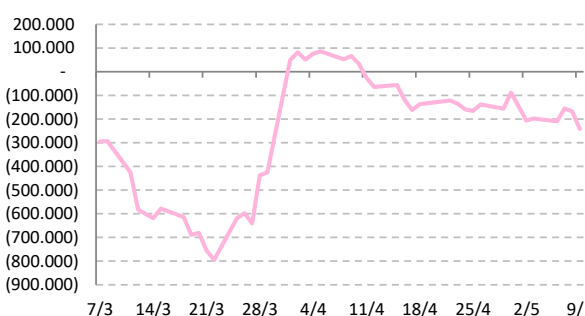
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
10/mai/19	08:00	Brasil	IGP-M - primeiro decêndio	Mai	0.45%	--	0.62%	155
	09:00	Brasil	IPCA (% a.m.)	Abr	0.62%	--	0.75%	966
	09:00	Brasil	IPCA (% a.a.)	Abr	4.99%	--	4.58%	845
	09:30	EUA	Inflação (% a.m.)	Abr	0.4%	--	0.4%	96
	09:30	EUA	Inflação (% a.a.)	Abr	2.1%	--	1.9%	701
	15:00	EUA	Orçamento - mensal	Abr	\$160.0b	--	-\$146.9b	756
	05:00	Brasil	IPC-Fipe	Mai	0.27%	--	0.36%	483

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