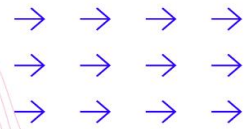


Morning Call



necton

MUNDO

quarta-feira, 15 de maio de 2019

Bolsas asiáticas fecharam em alta, Shanghai (+2,25%) e Nikkei (+0,58%). Após as recentes quedas em função da guerra comercial, o mercado asiático tem dia positivo. Apesar do dia em alta, dados de atividade divulgados ontem na China vieram piores que a expectativa. Produção industrial, est. 6,5%, real. 5,4% e Vendas no Varejo, est. 8,6%, real. 7,2%. Os indicadores fracos reforçam as expectativas de novos estímulos, o que impactou a alta do mercado. Na Europa, índices recuam, Euro Stoxx (-0,39%). A economia da zona do euro acelerou no primeiro trimestre, a Eurostat divulgou que a economia da região cresceu 0,4% no trimestre, em linha com as estimativas. Na comparação anual, a economia cresceu 1,2%, também em linha com expectativas. Parlamentares britânicos devem votar acordo sobre o Brexit na primeira semana de junho. Índices futuros nos EUA operam em leve queda, S&P (-0,18%) e Dow Jones (-0,20%). Na agenda americana, destaque para dados de Vendas no Varejo às 9h30, est. 0,2% e Produção Industrial às 10h15, est. 0,0%. O petróleo opera em baixa, Brent (-0,36%) e WTI (-0,86%).

BRASIL



No Brasil, a agenda de indicadores traz dados dos IBC-BR, divulgados às 8h30, o indicador mostrou recuo de -0,28% em março, a estimativa era de recuo de -0,20%. Na política, governo sofre nova derrota na Câmara, que aprovou a convocação do Ministro da Educação, Abraham Weintraub, para ser sabatinado em plenário nesta quarta-feira, em função do corte de gastos previstos pelo Ministro. Rodrigo Maia disse em visita nos EUA que Reforma da Previdência será aprovada até setembro. Destaque também para vencimento de opções sobre o Índice Ibovespa.

NEGÓCIOS

Natura já tem garantia de crédito de US\$ 2 bi para comprar a Avon

A Natura já tem garantia dos bancos Bradesco e Itaú para concretizar a aquisição da Avon, apurou o Valor. Santander e Citi também podem entrar na composição do financiamento que está sendo discutido com as companhias. Os bancos que assessoram Natura e Avon na transação — UBS e Morgan Stanley — devem ficar de fora dessa composição, de acordo com duas fontes. A Natura já teria obtido dos bancos propostas para até US\$ 2 bilhões em financiamento — que seriam posteriormente trocados por operações de mercado de capitais.

Equatorial Energia: lucro sobe 157% no 1º trimestre, a R\$ 212 milhões

A Equatorial Energia, holding que controla as distribuidoras de energia Ceal, Cemar, Celpa e Cepisa, registrou lucro líquido de R\$ 212,7 milhões no primeiro trimestre de 2019, alta de 157,5% sobre o lucro líquido de R\$ 82,6 milhões registrado no mesmo trimestre de 2018, conforme demonstrações financeiras consolidadas divulgadas na manhã desta quarta-feira. De acordo com a demonstração de resultados, disponível no site da Comissão de Valores Mobiliários (CVM), a receita líquida da empresa foi de R\$ 3,35 bilhões no primeiro trimestre de 2019, ante R\$ 2,44 bilhões um ano antes, uma alta de 37,5%.

Azul faz nova proposta pela Avianca

Numa segunda tentativa para ficar com os ativos da Avianca Brasil, a Azul pediu ontem à Justiça autorização para que seja realizado um "processo competitivo" de venda de uma nova unidade da empresa em recuperação judicial, que incluiria os "slots" (direitos de pouso e decolagem) da ponte aérea Rio-São Paulo. Por essa nova Unidade Produtiva Isolada (UPI) da Avianca, a ser criada, a Azul se compromete a pagar, no mínimo, US\$ 145 milhões. A UPI incluiria 21 "slots" no aeroporto de Congonhas (SP), 14 no Santos Dumont (RJ) e 7 no aeroporto de Brasília.

Cosan vai olhar ativos da Petrobras, mas não há decisão

A Cosan, que reúne negócios em distribuição de combustíveis, lubrificantes, energia e infraestrutura, vai avaliar os ativos inseridos no programa de desinvestimentos da Petrobras, incluindo refinarias, mas ainda não há decisão tomada sobre sua participação no processo. "Como parte importante dessa cadeia de valor, temos a obrigação e o dever de ofício de olhar todas as oportunidades", afirmou o gerente-executivo de Relações com Investidores da companhia, Phillippe Casale, em teleconferência com analistas. "Mas não existe nada concreto neste momento, está tudo em andamento", acrescentou.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	14/05/2019	92.092	0,40	(4,42)	4,78
Dow Jones	EUA	14/05/2019	25.532	0,82	(3,99)	9,45
S&P 500	EUA	14/05/2019	2.834	0,80	(3,78)	13,07
MEXBOL	México	14/05/2019	43.432	0,67	(2,61)	4,30
Merval	Argentina	14/05/2019	32.511	0,65	9,94	7,32
Euro Stoxx	Europa	14/05/2019	3.349	(0,44)	(4,70)	11,60
FTSE 100	Reino Unido	14/05/2019	7.237	(0,02)	(2,40)	7,62
CAC 40	França	14/05/2019	5.321	(0,51)	(5,05)	12,45
DAX	Alemanha	14/05/2019	11.933	(0,47)	(3,31)	13,03
Shanghai	China	15/05/2019	2.939	1,91	(4,54)	17,83
Nikkei 225	Japão	15/05/2019	21.189	0,58	(4,81)	5,86
Hang Seng	Hong Kong	15/05/2019	28.269	0,52	(4,82)	9,37

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
JBSS3	8,4	21,39	AZUL4	(4,0)	35,15	PETRA4 BS	908,4
ELET3	6,8	32,16	VVAR3	(3,8)	4,55	BBAS3 BS	461,2
CSNA3	4,5	14,33	SMLS3	(3,1)	41,55	JBSS3 BS	453,7
BRFS3	4,3	31,26	GOLL4	(2,8)	23,05	ITUB4 BS	421,3
ELET6	4,1	33,45	BRDT3	(2,7)	22,95	BBDC4 BS	416,6
BRKM5	3,6	38,59	SUZB3	(1,8)	37,45	ABEV3 BS	312,4
CVCB3	3,4	51,17	EGIE3	(1,3)	41,80	SUZB3 BS	296,0
PCAR4	3,1	82,90	LREN3	(1,0)	40,05	BRFS3 BS	278,5
RENT3	2,8	35,97	MGLU3	(1,0)	178,25	B3SA3 BS	245,4
MRFG3	2,7	6,49	BBAS3	(1,0)	47,90	PCAR4 BS	244,8

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	70,8	(0,6)	0,2	(2,8)	31,6
Petróleo WTI	USD/Barril	61,1	(1,1)	(0,9)	(4,4)	34,5
Ouro	USD/Onça	1.297,5	0,0	0,9	1,1	1,2

Fonte: Bloomberg

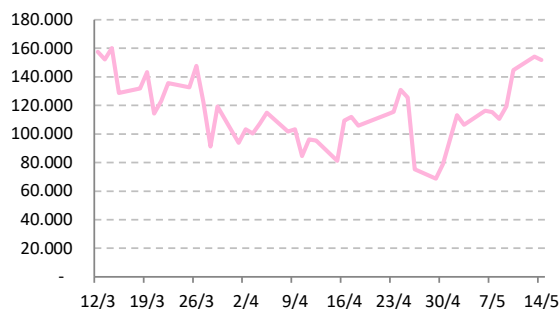
Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,98	0,4	(0,6)	(1,4)	(2,6)
Real/Euro	BRL/EUR	4,45	0,6	(0,2)	(1,3)	(0,2)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,13	0,0	0,3	(0,4)	(3,4)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,58	(0,5)	(0,0)	0,6	(2,4)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	(0,1)	0,2	16,5

Fonte: Bloomberg

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

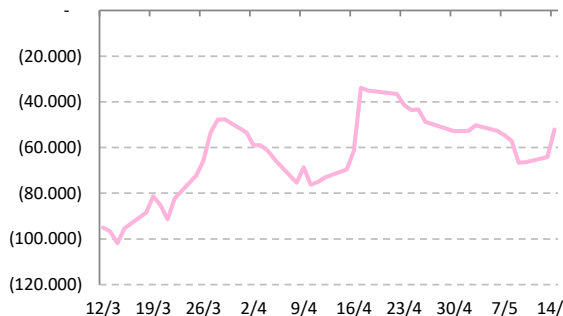
	13-May	14-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-120.856	-127.436	-6.580
Bancos	-120.091	-126.741	-6.650
DTVM's e Corretoras	-125	-105	20
Outras Jurídicas Fin.	-640	-590	50
Investidor Institucional	-52.145	-42.840	9.305
Investidores Estrangeiros	154.242	151.722	-2.520
Pessoa Jurídica Não Fin.	22.544	20.474	-2.070
Pessoa Física	-3.785	-1.920	1.865

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

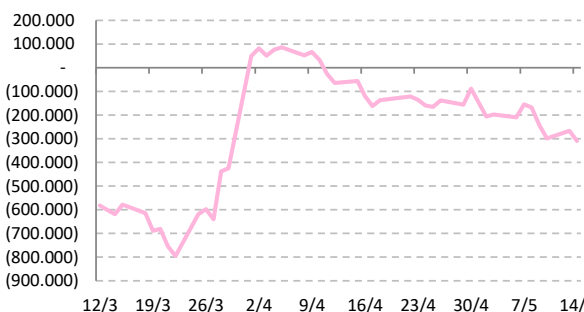
	13-May	14-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	8.530	7.035	-1.495
Bancos	8.190	6.735	-1.455
DTVM's e Corretoras	340	300	-40
Investidor Institucional	54.307	46.465	-7.842
Investidores Estrangeiros	-64.208	-52.116	12.092
Pessoa Jurídica Não Fin.	-184	-394	-210
Pessoa Física	1.555	-990	-2.545

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

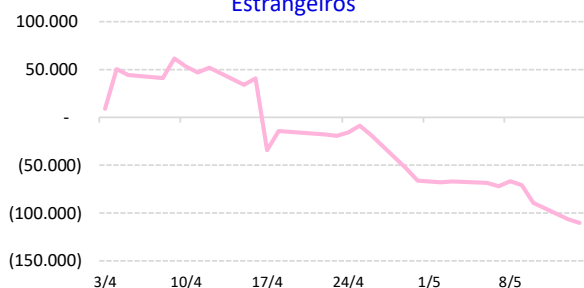
	13-May	14-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.180.742	-2.166.682	14.060
Bancos	- 2.052.462	- 2.039.327	13.135
DTVM's e Corretoras	-4.560	-4.340	220
Outras Jurídicas Fin.	-123.720	-123.015	705
Investidor Institucional	2.422.413	2.449.172	26.759
Investidores Estrangeiros	-266.148	-309.311	-43.163
Pessoa Jurídica Não Fin.	23.552	25.206	1.654
Pessoa Física	925	1.615	690

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	13-May	14-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	42.387	63.903	21.516
Bancos	2.161	2.514	353
DTVM's e Corretoras	114	-110	-224
Investidor Institucional	40.112	61.499	21.387
Investidores Estrangeiros	-106.480	-110.330	-3.850
Pessoa Jurídica Não Fin.	3.713	2.294	-1.419
Pessoa Física	60.377	44.130	-16.247

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros


Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
15/mai/19	03:00	Alemanha	PIB (% tri)	1Q P	0.4%		0.0%	820
	08:00	EUA	Pedidos de hipotecas MBA	1-May	--		2.7%	923
	09:30	EUA	Vendas no varejo (% a.m.)	Abr	0.2%		1.6%	92
	09:30	EUA	Empire Manufacturing	Mai	8.0		10.1	827
	10:15	EUA	Produção Industrial (% a.a.)	Abr	0.0%		-0.1%	890
	10:15	EUA	Utilização da capacidade	Abr	78.7%		78.8%	623
	11:00	EUA	Índice mercado imobiliário - NAHB	Mai		4-Mar		63

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.