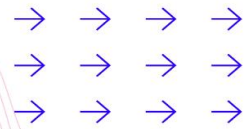


Morning Call



necton

MUNDO

quinta-feira, 16 de maio de 2019

Bolsas asiáticas fecharam mistas, Shanghai (+0,45%) e Nikkei (-0,59%). O presidente americano Donald Trump voltou a fazer ameaças contra a China. Dessa vez, o presidente informou que o Departamento do Comércio dos EUA estava adicionando a Huawei, gigante de tecnologia chinesa, na sua chamada "Lista de Entidades", proibindo a empresa chinesa de adquirir componentes e tecnologia de companhias dos EUA sem a aprovação prévia do governo americano. Este movimento esfria ainda mais os possíveis desdobramentos da guerra comercial, e piora a relação entre os dois países. Apesar da notícia, índices futuros nos EUA operam em alta, S&P (+0,35%) e Dow Jones (+0,32%). Na agenda americana, destaque para dados de moradia e pedidos de desemprego às 9h30. O petróleo opera em alta, Brent (+0,92%) e WTI (+1,13%).

BRASIL



No Brasil, protestos contra os cortes na educação são destaque na quarta-feira, atingindo ao menos 250 cidades no Brasil, e declarações do presidente Bolsonaro são mal vistas. O Ministro da Educação foi ontem ao Congresso para sabatina, em meio a protestos da oposição, mas conseguiu contornar a situação. Notícia veiculada pela revista Veja ontem diz que o MP vê indícios de que Flávio Bolsonaro comprou e vendeu imóveis para lavar dinheiro, relatório aponta que Senador teria lucrado mais de R\$ 3 milhões com compra e venda de imóveis. A notícia fragiliza ainda mais a família Bolsonaro, e causa nova instabilidade no governo. Na agenda econômica, dados do IPC-S e IGP-10 vieram abaixo das expectativas: IPC-S est. 0,49%, real. 0,42% e IGP-10 est. 0,72%, real. 0,70%.

NEGÓCIOS

Marfrig: Ebitda ajustado 1T frustra menor est.

Marfrig tem Ebitda ajustado 1T R\$ 571 mi, est. R\$ 658,3 mi (faixa R\$ 596,0 mi a R\$ 774,0 mi) (Bloomberg data). Vê receita no ano R\$ 47,00 bi a R\$ 49,00 bi. Vê Fluxo de Caixa Livre no ano R\$ 1,00 bi a R\$ 1,50 bi. Vê margem Ebitda ajustada no ano +8,7% a +9,5%. Lucro líquido 1T R\$ 4,3 mi. Receita líquida 1T +R\$ 10,08 bi, est. +R\$ 10,55 bi (faixa +R\$ 10,19 bi a +R\$ 11,05 bi) (BD). Margem Ebitda ajustada 1T +5,7%. Capex 1T R\$ 441 mi. Dívida líquida 1T US\$ 2,49 bi.

JSL aprova recompra de até 3,69 mi ações ON em 18 meses

Conselho aprovou recompra de ações em reunião nesta quarta-feira. Ações equivalem a aproximadamente 6,70% do total de papéis da JSL em circulação. Recompra será feita com montante global das reservas de lucro e de capital disponíveis. "O Programa tem por objetivo a maximização de valor ao acionista, sem redução do capital social, sendo as ações adquiridas utilizadas para manutenção em tesouraria, cancelamento, alienação e/ou para atender as obrigações assumidas pela Companhia perante os beneficiários dos planos de remuneração baseados em ações", disse a empresa.

Ultrapar: Receita líquida 1T fica 3,5% abaixo da est.

Ultrapar tem receita líquida 1T +R\$ 20,74 bi, est. +R\$ 21,50 bi (faixa +R\$ 20,45 bi a +R\$ 22,40 bi) (Bloomberg data). Lucro líquido 1T R\$ 242,6 mi. Ebitda ajustado 1T R\$ 782,3 mi. Margem Ebitda ajustada 1T +3,4%. Capex 1T R\$ 268 mi. A última linha do resultado foi beneficiada por uma melhora do resultado financeiro líquido, que ficou positiva em 21 milhões de reais ante resultado negativo de 107 milhões no mesmo período do ano passado.

Natura diz que mantém discussões com bancos para compra da Avon

A Natura publicou comunicado, nesta quinta-feira, afirmando que mantém discussões com instituições financeiras para obter apoio financeiro que poderá eventualmente ser necessário para a potencial compra da Avon, mas diz que nada está fechado.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	15/05/2019	91.623	(0,51)	(4,91)	4,25
Dow Jones	EUA	15/05/2019	25.648	0,45	(3,55)	9,95
S&P 500	EUA	15/05/2019	2.851	0,58	(3,22)	13,73
MEXBOL	México	15/05/2019	43.339	(0,21)	(2,82)	4,08
Merval	Argentina	15/05/2019	33.218	2,18	12,33	9,66
Euro Stoxx	Europa	15/05/2019	3.401	0,49	(3,19)	13,36
FTSE 100	Reino Unido	15/05/2019	7.310	0,32	(1,32)	8,81
CAC 40	França	15/05/2019	5.393	0,28	(3,77)	13,97
DAX	Alemanha	15/05/2019	12.182	0,80	(1,20)	15,50
Shanghai	China	16/05/2019	2.956	0,58	(3,98)	18,52
Nikkei 225	Japão	16/05/2019	21.063	(0,59)	(5,37)	5,24
Hang Seng	Hong Kong	16/05/2019	28.275	0,02	(4,79)	9,40

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
QUAL3	3,2	18,24	VVAR3	(5,5)	4,30	PETRA4 BS	946,1
JBSS3	2,9	22,01	KROT3	(5,2)	9,44	ITUB4 BS	666,4
EQTL3	2,6	82,09	EMBR3	(4,2)	18,14	BBDC4 BS	614,2
LREN3	1,6	40,71	CYRE3	(3,9)	15,95	BBAS3 BS	491,4
BTOW3	1,0	32,33	MGLU3	(2,9)	173,00	ITSA4 BS	480,3
BRFS3	0,9	31,53	ESTC3	(2,7)	27,38	B3SA3 BS	448,1
VALE3	0,8	47,95	USIM5	(2,5)	7,95	ABEV3 BS	437,4
FLRY3	0,6	19,86	SBSP3	(2,3)	42,22	JBSS3 BS	413,5
EGIE3	0,5	42,00	CVCB3	(2,3)	50,00	PETR3 BS	294,0
BRAP4	0,4	29,81	CMIG4	(2,2)	13,08	BRFS3 BS	276,5

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	72,4	0,9	2,6	(0,5)	34,6
Petróleo WTI	USD/Barril	62,8	1,2	1,8	(1,8)	38,2
Ouro	USD/Onça	1.294,3	(0,2)	0,6	0,8	0,9

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,00	(0,6)	(1,2)	(2,0)	(3,2)
Real/Euro	BRL/EUR	4,49	(0,6)	(0,8)	(2,0)	(0,8)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,13	0,2	0,3	(0,4)	(3,5)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,58	0,1	(0,1)	0,4	(2,5)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	(0,8)	(0,4)	15,7

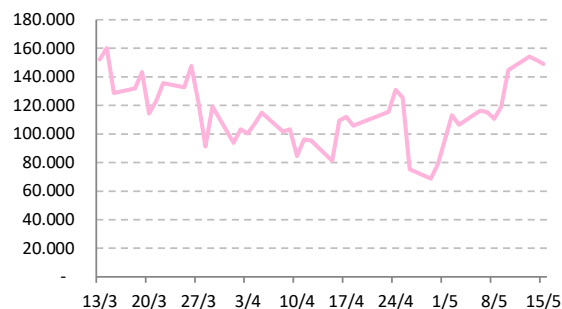
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

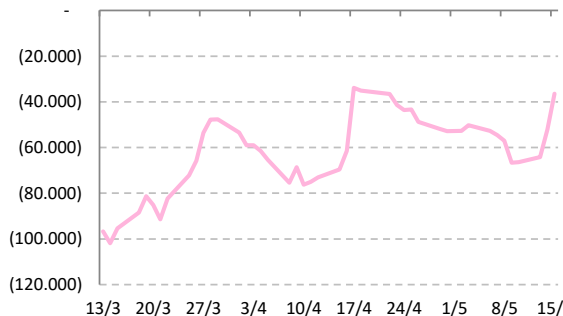
	14-May	15-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-127.436	-140.586	-13.150
Bancos	-126.741	-142.381	-15.640
DTVM's e Corretoras	-105	-115	-10
Outras Jurídicas Fin.	-590	1.910	2.500
Investidor Institucional	-42.840	-22.573	20.267
Investidores Estrangeiros	151.722	149.020	-2.702
Pessoa Jurídica Não Fin.	20.474	16.724	-3.750
Pessoa Física	-1.920	-2.585	-665

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

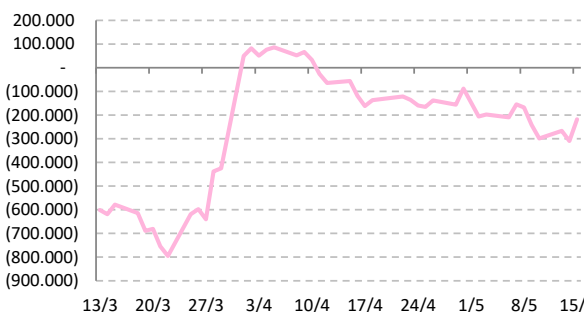
	14-May	15-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.035	6.655	-380
Bancos	6.735	6.495	-240
DTVM's e Corretoras	300	160	-140
Investidor Institucional	46.465	31.695	-14.770
Investidores Estrangeiros	-52.116	-36.463	15.653
Pessoa Jurídica Não Fin.	-394	-232	162
Pessoa Física	-990	-1.655	-665

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

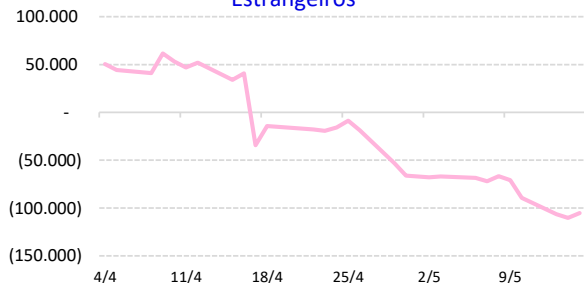
	14-May	15-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.166.682	-2.146.687	19.995
Bancos	- 2.039.327	- 2.020.987	18.340
DTVM's e Corretoras	-4.340	-3.000	1.340
Outras Jurídicas Fin.	-123.015	-122.700	315
Investidor Institucional	2.449.172	2.337.013	-112.159
Investidores Estrangeiros	-309.311	-217.278	92.033
Pessoa Jurídica Não Fin.	25.206	25.002	-204
Pessoa Física	1.615	1.950	335

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	14-May	15-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	63.903	48.530	-15.373
Bancos	2.514	2.313	-201
DTVM's e Corretoras	-110	-135	-25
Investidor Institucional	61.499	46.352	-15.147
Investidores Estrangeiros	-110.330	-105.268	5.062
Pessoa Jurídica Não Fin.	2.294	2.343	49
Pessoa Física	44.130	54.392	10.262

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
15/mai/19	08:00	Brasil	IGP-10	Mai	0.70%		1.00%	534
	08:00	Brasil	IPC-S	1-May	--		0.57%	655
	09:30	EUA	Housing Starts	Abr	1210k		1139k	898
	09:30	EUA	Building Permits	Abr	1290k		1269k	628
	09:30	EUA	Philadelphia Fed	Mai	9.0		8.5	795
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	mai-11	220k		228k	984
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	mai/04	1680k		1684k	689

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