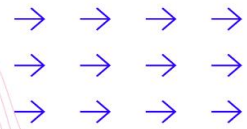


# Morning Call



necton

## MUNDO

quarta-feira, 29 de maio de 2019

As bolsas asiáticas fecharam em queda, com Nikkei -1,21% e Shanghai -0,23%. A China indica ofensiva de retaliação aos EUA em meio a guerra comercial. Segundo reportagens divulgadas na mídia chinesa, o país deixará de exportar terras raras para os EUA. 80% das importações de terras raras dos EUA vem da China. O material é utilizado em smartphones, setor automobilístico e de energia, sendo fundamental. Índices europeus também operam em baixa, Euro Stoxx -1,33%. Índices futuros dos EUA também reagem negativamente às notícias, S&P (-0,48%) e Dow Jones (-0,52%). A inclinação da curva de juros americana ultrapassou o nível de março deste ano, com o gap entre as taxas de 3 meses e 10 anos chegando a 12,3 pontos base negativos. Na agenda americana, dados de hipotecas às 8h00 e índice de manufatura do FED às 11h00. O petróleo opera em queda, Brent (-1,78%) e WTI (-1,89%).

## BRASIL

No Brasil, tivemos ontem o presidente Jair Bolsonaro, propondo aos presidentes da câmara dos deputados, Rodrigo Maia, do Senado, Davi Aolombre e do STF Dias Toffoli, um pacto de cooperação entre os três poderes para aprovação da pauta de interesse em comum. Também tivemos ontem a aprovação da retirada do Coaf das mãos de Sergio Moro. Já na agenda econômica, tivemos hoje a FGV divulgando o índice de confiança de serviços (ICS) que caiu 3,1 pontos em maio, passando para 89,0 pontos, podendo demonstrar a perspectiva negativa que recai sobre os empresários de serviços para a evolução de negócios nos próximos meses. ÀS 10H30, O Bacen divulga a variação mensal do estoque de crédito e inadimplência da pessoa física. ÀS 14h30, o Tesouro Nacional divulga o resultado primário do Governo Central.

## NEGÓCIOS

### BR Properties tem perspectiva alterada para estável por Fitch

Perspectiva alterada de negativa a estável reflete a expectativa de um ambiente operacional mais favorável que deve contribuir para reduzir as taxas de vacância e melhorar gradualmente a geração de fluxo de caixa operacional da BR Properties, disse a Fitch em relatório. Rating BB- foi mantido pela agência. Estratégia conservadora de liquidez da BR Properties, com baixo risco de refinanciamento a partir de um perfil de amortização da dívida ampliado, é uma das principais considerações de rating. Fitch espera que o fluxo de caixa dos contratos de arrendamento melhore gradualmente, caso seja confirmada a recuperação do ambiente de negócios. No comunicado, a Fitch também afirmou que a alavancagem da BR Properties continua alta e que a desalavancagem está mais lenta do que o esperado devido ao fraco cenário econômico.

### BTG planeja oferta secundária, Amos Genish vira sócio sênior

Banco anunciou o lançamento de sua unidade de negócios que consolida as iniciativas digitais no segmento de varejo, sob uma liderança única, com o objetivo de se tornar uma full service retail unit, disse o BTG Pactual em comunicado ao mercado. Nova unidade será liderada por Amos Genish, que passará a integrar o BTG Pactual como sócio sênior do seu partnership. Banco tem a intenção de realizar uma oferta pública secundária de distribuição de Units do BTG Pactual detidas pela BTG Pactual Holding, envolvendo aproximadamente R\$ 2 bi na oferta base. Banco espera que oferta resulte no aumento do seu free float e na maior liquidez das units. BTG solicitou à B3 adesão ao segmento Nível 2 de governança corporativa. Banco e a BTG Pactual Holding têm a intenção de transferir aproximadamente 25% do capital social do EFG International AG, instituição financeira suíça listada, atualmente detidos pelo Banco para a BTG Pactual Holding. Após a transferência, o banco permanecerá com cerca de 5% do capital social do EFG.

### Centauro eleva oferta pela Netshoes de US\$ 2,80 para US\$ 3,50 por ação

O Grupo SBF - dono da rede de lojas de material esportivo Centauro - elevou sua oferta pela Netshoes após tomar conhecimento de que o Magazine Luiza elevara sua oferta para aquisição da varejista on-line, de US\$ 2,00 para US\$ 3,00 por ação. Conforme Fato Relevante enviado à Comissão de Valores Mobiliários (CVM) nesta terça-feira, o grupo majorou de US\$ 2,80 para US\$ 3,50 por ação o valor a ser pago aos acionistas da Netshoes, perfazendo um total estimado de aproximadamente US\$ 108,7 milhões.



MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	28/05/2019	96.393	1,61	0,04	9,68
Dow Jones	EUA	28/05/2019	25.348	(0,93)	(4,68)	8,66
S&P 500	EUA	28/05/2019	2.802	(0,84)	(4,87)	11,79
MEXBOL	México	28/05/2019	42.208	(0,67)	(5,36)	1,36
Merval	Argentina	28/05/2019	34.644	(2,27)	17,15	14,36
Euro Stoxx	Europa	28/05/2019	3.296	(1,38)	(6,04)	10,03
FTSE 100	Reino Unido	28/05/2019	7.168	(1,31)	(3,29)	6,63
CAC 40	França	28/05/2019	5.218	(1,20)	(6,75)	10,44
DAX	Alemanha	28/05/2019	11.860	(1,15)	(3,68)	12,60
Shanghai	China	29/05/2019	2.915	0,16	(5,32)	16,87
Nikkei 225	Japão	29/05/2019	21.003	(1,21)	(5,64)	4,94
Hang Seng	Hong Kong	29/05/2019	27.236	(0,57)	(8,29)	5,38

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
BTOW3	6,6	32,45	CSNA3	(4,2)	17,43	PETRA4	1.606,4
MGLU3	6,2	189,00	BRFS3	(3,5)	30,40	BBDC4	1.168,9
AZUL4	4,9	38,25	CIEL3	(2,6)	7,06	ITUB4	1.102,5
GOLL4	3,9	26,49	MRFG3	(2,0)	6,94	BBAS3	818,1
LREN3	3,6	43,07	ESTC3	(1,7)	28,84	B3SA3	699,4
VVAR3	3,5	4,41	UGPA3	(1,2)	19,42	ABEV3	697,9
BBDC3	3,3	31,47	QUAL3	(0,8)	19,38	JBSS3	457,5
RADL3	3,0	67,71	ECOR3	(0,6)	9,03	PETR3	445,3
B3SA3	3,0	35,74	CYRE3	(0,4)	16,71	AZUL4	415,1
IRBR3	2,9	102,09	BRAP4	(0,2)	31,02	CSNA3	413,4

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	68,8	(1,9)	0,1	(5,5)	27,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(2,0)	(1,1)	(9,3)	27,7
Ouro	USD/Onça	1.283,1	0,3	(0,1)	(0,0)	0,0

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,03	0,4	(0,1)	(2,6)	(3,7)
Real/Euro	BRL/EUR	4,49	0,7	0,4	(2,2)	(1,0)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,09	0,1	0,5	0,4	(2,7)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,58	0,1	0,1	0,1	(2,8)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	(0,4)	(1,7)	14,3

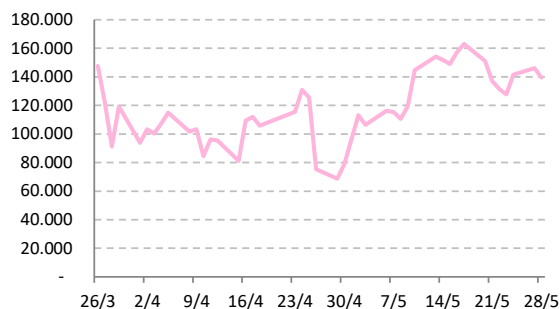
Fonte: Bloomberg



**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.**

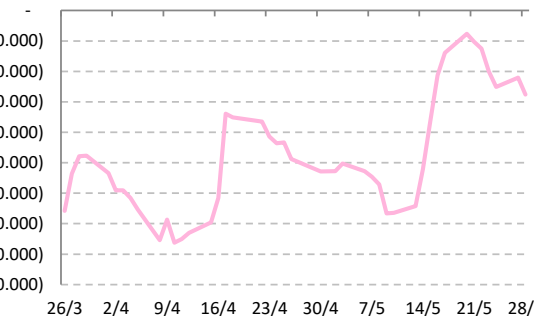
	27-May	28-May	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-152.373</b>	<b>-152.799</b>	<b>-426</b>
Bancos	-155.168	-155.509	-341
DTVM's e Corretoras	-115	-120	-5
Outras Jurídicas Fin.	2.910	2.830	-80
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-2.775</b>	<b>5.625</b>	<b>8.400</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>146.018</b>	<b>139.659</b>	<b>-6.359</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>12.440</b>	<b>10.285</b>	<b>-2.155</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-3.310</b>	<b>-2.770</b>	<b>540</b>

Fonte: Bloomberg

**Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros**

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro**

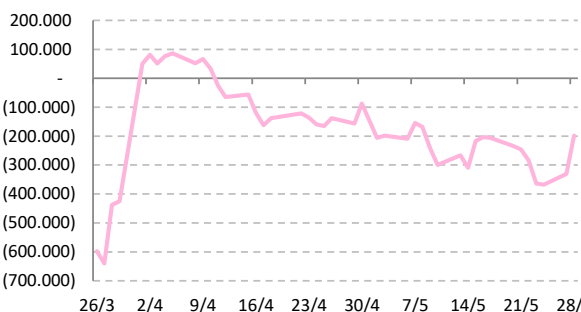
	27-May	28-May	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>7.055</b>	<b>6.980</b>	<b>-75</b>
Bancos	6.825	7.110	285
DTVM's e Corretoras	230	-130	-360
Investidor Institucional	18.150	20.171	2.021
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-22.087</b>	<b>-27.568</b>	<b>-5.481</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.453</b>	<b>-1.458</b>	<b>-5</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-1.665</b>	<b>1.875</b>	<b>3.540</b>

Fonte: Bloomberg

**IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro**

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros**

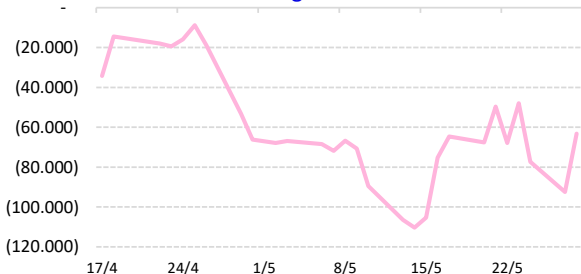
	27-May	28-May	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.031.332</b>	<b>-1.983.827</b>	<b>47.505</b>
Bancos	- 1.896.637	- 1.850.317	46.320
DTVM's e Corretoras	-5.945	-3.845	2.100
Outras Jurídicas Fin.	-128.750	-129.665	-915
<b>Investidor Institucional</b>	<b>2.328.912</b>	<b>2.145.822</b>	<b>-183.090</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-330.838</b>	<b>-197.893</b>	<b>132.945</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>23.638</b>	<b>23.178</b>	<b>-460</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>9.620</b>	<b>12.720</b>	<b>3.100</b>

Fonte: Bloomberg

**Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros**

**Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro**

	27-May	28-May	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>73.323</b>	<b>76.864</b>	<b>3.541</b>
Bancos	121	681	560
DTVM's e Corretoras	102	28	-74
Investidor Institucional	73.100	76.155	3.055
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-92.456</b>	<b>-63.161</b>	<b>29.295</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>347</b>	<b>-104</b>	<b>-451</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>18.786</b>	<b>-13.599</b>	<b>-32.385</b>

Fonte: Bloomberg

**Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros**


Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
29/mai/19	08:00	EUA	Pedidos de hipotecas MBA	1-May	--	--	2.4%	923
	09:00	Brasil	IPP (% a.m.)	Abril	--	--	1.17%	103
	09:00	Brasil	IPP (% a.a.)	Abril	--	--	8.07%	172
	11:00	EUA	Richmond FED	Maio	--	--	3	717
	14:30	Brasil	Empréstimos - totais (% a.m.)	Abril	--	--	0.7%	328
	14:30	Brasil	Empréstimos - totais	Abril	--	--	3267b	776
	14:30	Brasil	Taxa de inadimplência	Abril	--	--	4.7%	190

Fonte: Bloomberg

#### Analistas Emissores do Relatório

André Perfeito | Economista-Chefe

[andre.perfeito@necton.com.br](mailto:andre.perfeito@necton.com.br)

Glauco Legat | Analista-Chefe

[glauco.legat@necton.com.br](mailto:glauco.legat@necton.com.br)

Álvaro Frasson | Analista

[alvaro.frasson@necton.com.br](mailto:alvaro.frasson@necton.com.br)

Edson Kina | Economista

[edson.kina@necton.com.br](mailto:edson.kina@necton.com.br)

Gabriel Machado | Assistente

[gabriel.machado@necton.com.br](mailto: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.