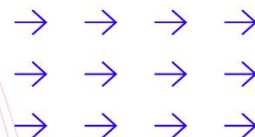


Morning Call



necton

> MUNDO

segunda-feira, 21 de janeiro de 2019

O PIB chinês veio em 6,4% na variação 4º trimestre de 2018 contra o mesmo período do ano passado e 6,6% no acumulado do ano. O valor é em linha com as expectativas e aponta que o gigante asiático está desacelerando como esperado. A boa notícia ficou por conta dos dados de Varejo e Indústria divulgados simultaneamente que vieram ligeiramente melhores que projetados. Os mercados asiáticos registraram alguma alta depois dos dados chineses relativizando o pior resultado chinês em anos. Os mercados operam em queda na Europa e os futuros nos EUA seguem na mesma toada seguindo a perspectiva que as conversas entre Washington e Pequim não estão sendo frutíferas. Os analistas e investidores esperam maiores avanços nestas conversas e um fim do shutdown nos EUA. Sobre o shutdown do Governo nos EUA vale notar que muito da agenda econômica norte-americana simplesmente não irá sair uma vez que o BEA (o equivalente ao IBGE deles) está fechado por conta do impasse no Congresso.

BRASIL <

Na agenda economia local destaque para dados da balança comercial semana, e confiança do consumidor da CNI, que vem apresentando melhora nos últimos meses, com o aumento da confiança. O presidente Jair Bolsonaro chega nesta segunda-feira em Davos, na Suíça, para o Fórum Mundial Econômico, e deve tentar agradar investidores internacionais, junto de seu ministro da economia, Paulo Guedes. O Ministro deve defender a reforma da previdência, e, segundo o Valor, o governo deve aproveitar as bases da PEC já aprovada em comissão especial da Câmara para ganhar pelo menos seis meses na tramitação. As polemicas em torno do presidente e seu filho, Flavio Bolsonaro, ainda repercutem, após a TV Globo revelar que Senador recebeu R\$ 96 mil em um período de 5 dias, entre junho e julho de 2017.

> NEGÓCIOS

Cosan lança OPA por 17,85% das ações da Comgás

Oferta pública voluntária para aquisição de ações PN classe "A" da Comgás tem preço por ação de R\$ 82,00, segundo comunicado. OPA Voluntária tem objetivo de comprar até a totalidade das ações da Comgás em circulação na B3, correspondentes a 23,6 mi de ações, representativas de 17,85% do capital social total. Oferta está condicionada à adesão de 2/3 dos acionistas detentores das ações em circulação.

BB aglutina suas participações da Cielo na BB Elo

O Banco do Brasil cindiu a participação que detinha na empresa de meios de pagamentos Cielo por meio do BB Banco de Investimento e a transferiu para a BB Elo Cartões. A operação, aprovada nesta sexta-feira pelo conselho de administração do BB, visa a centralizar as participações em empresas de meios de pagamento sob uma única holding, para alinhar a estratégia e simplificar a organização societária, afirmou o BB em comunicado.

PagSeguro quer entrar na disputa pelo crédito

A credenciadora de cartões PagSeguro se posicionou em um novo patamar na "guerra das maquininhas" ao colocar as mãos em uma licença de instituição financeira. O movimento já era esperado, mas concretiza um ataque direto - e inédito - ao território dos grandes bancos. a PagSeguro adquiriu do Grupo Rendimento o controle do Banco Brasileiro de Negócios (BBN), que tem autorização para atuar como banco múltiplo, mas não operava de forma ativa.

Localiza pode levantar até R\$ 1,7 bi com oferta de ações

Conselho da cia. aprovou pública primária de pelo menos 46 mi de novas ações ON, que poderá ser ampliada com lote adicional em 20%, ou 9,2 mi, segundo comunicado na noite desta sexta-feira. Com base na cotação de fechamento das ações na sexta-feira, de R\$ 31,18, montante total da oferta seria R\$ 1,4 bi sem considerar as ações adicionais, e de R\$ 1,7 bi considerando acolocação da totalidade das ações adicionais.



necton

MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	18-Jan	96.097	0,8	9,3	9,3
Dow Jones	EUA	18-Jan	24.706	1,4	5,9	7,1
S&P 500	EUA	18-Jan	2.671	1,3	6,5	7,4
MEXBOL	México	18-Jan	44.242	0,7	6,2	6,7
Merval	Argentina	18-Jan	35.100	2,4	15,9	15,9
Euro Stoxx	Europa	19-Jan	3.135	2,1	4,2	5,0
FTSE 100	Reino Unido	19-Jan	6.968	2,0	3,8	3,5
CAC 40	França	19-Jan	4.885	1,4	2,8	4,5
DAX	Alemanha	19-Jan	11.206	2,6	5,7	6,1
Shanghai	China	19-Jan	2.596	1,4	4,7	4,1
Nikkei 225	Japão	19-Jan	20.666	1,3	3,5	3,3
Hang Seng	Hong Kong	19-Jan	27.091	1,3	5,2	6,2

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
NATU3	5,8	46,05	EMBR3	(3,0)	19,85	PETR4 BS	1.704,7
ELET6	5,2	35,69	KROT3	(2,8)	10,18	ITUB4 BS	802,4
ELET3	4,6	32,36	SMLS3	(2,6)	42,20	BBAS3 BS	640,8
MRFG3	4,3	6,03	BRKM5	(2,3)	46,29	BBDC4 BS	537,0
FLRY3	4,0	22,29	BTOW3	(1,6)	46,00	RAIL3 BS	446,0
SUZB3	3,3	44,37	ECOR3	(1,5)	10,34	B3SA3 BS	388,1
LOGG3	3,1	18,76	ESTC3	(1,5)	30,30	ABEV3 BS	379,3
GGBR4	2,9	15,49	CMIG4	(1,3)	13,88	SUZB3 BS	342,4
EGIE3	2,5	38,49	RAIL3	(1,3)	18,57	ITSA4 BS	294,2
SANB11	2,4	48,43	SBSP3	(1,2)	40,67	BRKM5 BS	259,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	62,7	2,5	3,7	16,3	20,1
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	3,3	4,3	18,5	18,7
Ouro	USD/Onça	1.282,1	(0,8)	(0,6)	(0,3)	0,1

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,75	0,2	1,1	3,2	(3,2)
Real/Euro	BRL/EUR	4,27	0,0	0,3	4,2	(3,7)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,83	(0,7)	1,4	2,6	(1,9)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	(0,3)	0,5	2,5	(2,0)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	0,5	(0,7)	3,1	(2,9)

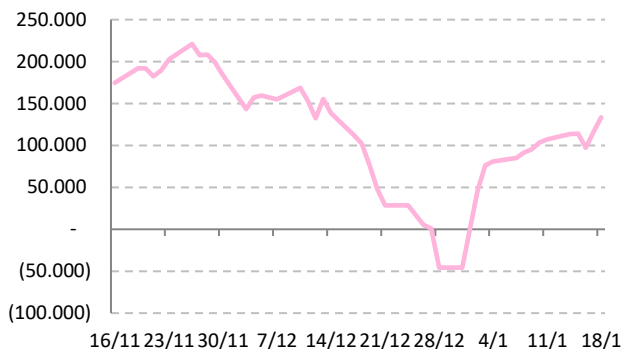
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	17-Jan	18-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	112.201	96.186	-16.015
Bancos	112.476	96.461	-16.015
DTVM's e Corretoras	15	15	0
Outras Jurídicas Fin.	-290	-290	0
Investidor Institucional	-246.017	-247.053	-1.036
Investidores Estrangeiros	115.961	133.662	17.701
Pessoa Jurídica Não Fin.	19.915	18.940	-975
Pessoa Física	-2.060	-1.735	325

Fonte: Bloomberg

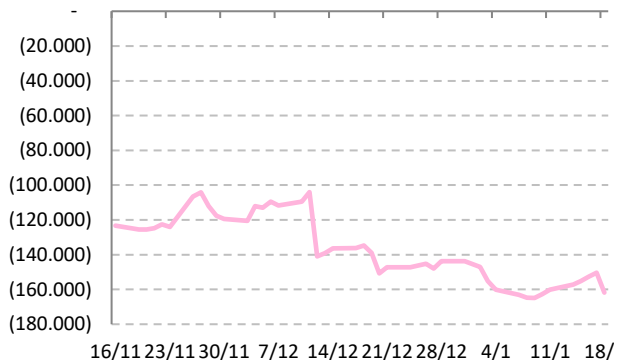
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	17-Jan	18-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	6.300	6.880	580
Bancos	6.905	7.770	865
DTVM's e Corretoras	-605	-890	-285
Investidor Institucional	138.654	146.150	7.496
Investidores Estrangeiros	-150.406	-161.827	-11.421
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.523	-1.263	260
Pessoa Física	6.975	10.060	3.085

Fonte: Bloomberg

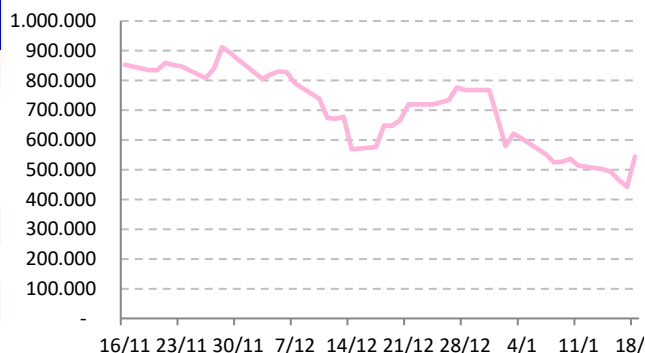
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	17-Jan	18-Jan	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.240.170	-2.271.905	-31.735
Bancos	- 2.104.615	- 2.135.770	-31.155
DTVM's e Corretoras	-4.865	-4.850	15
Outras Jurídicas Fin.	-130.690	-131.285	-595
Investidor Institucional	1.766.852	1.697.859	-68.993
Investidores Estrangeiros	442.051	544.126	102.075
Pessoa Jurídica Não Fin.	10.787	9.385	-1.402
Pessoa Física	20.480	20.535	55

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
18/jan/19	00:00	China	Vendas no varejo (% a.a.)	Dez	8.1%	8,20%	8.1%	77.
	00:00	China	Venda no varejo YTD (% a.a.)	Dez	9.0%	9,00%	9.1%	52.
	00:00	China	Produção Industrial (% a.a.)	Dez	5.3%	5,70%	5.4%	82.
	00:00	China	a.a.)	Dez	6.2%	6,20%	6.3%	60
	00:00	China	FBCF urbano YTD (% a.a.)	Dez	6.0%	5,90%	5.9%	55
	00:00	China	PIB (% a.a.)	4T	6.4%	6,40%	6.5%	95
	00:00	China	PIB (% tri)	4T	1.5%	1,50%	1.6%	42.
	00:00	China	PIB YTD (% a.a.)	4T	6.6%	6,60%	6.7%	57.

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
Camila de Caso Economista	camila.caso@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