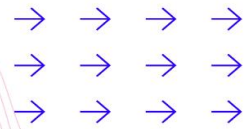


# Morning Call



necton

## MUNDO

quinta-feira, 6 de junho de 2019

As bolsas asiáticas fecharam em queda, com Nikkei praticamente de lado em -0,01% e queda na China (Shanghai em -0,90%), após pronunciamento do presidente dos EUA, Donald Trump, sobre a perspectiva positiva para favorecer ainda mais os EUA nos acordos comerciais com a China. Na Europa, as bolsas fecharam em alta (Euro Stoxx +0,83%), com as expectativas sobre a decisão do BCE e divulgação de crescimento do PIB da Zona do Euro em 0,4% no primeiro trimestre de 2019. O petróleo opera em alta (WTI -0,87%, USD 52,15 | Brent -0,70%, USD 61,34), se recuperando das quedas nos últimos tempos, mesmo com perspectivas mais negativas por conta do aumento de oferta dos EUA e atividade global fraca. Na agenda econômica, temos nos EUA às 9h30 o número de auxílio-desemprego e da produtividade da mão-de-obra.

## BRASIL

No Brasil, a agenda de indicadores está esvaziada. Na política, Governadores querem que o relator da Previdência aguarde para entregar seu parecer pelo menos até a próxima terça-feira 11. Segundo o Valor, o relator da reforma havia deixado para entregar o parecer apenas na segunda, e não mais essa semana. Marco legal do saneamento pode ser votada ainda nesta quinta-feira no Senado, e o presidente Davi Alcolumbre convoca sessão do Congresso dia 7 de junho para vetos e créditos extraordinários de R\$ 248,9 bilhões. Bolsonaro e Paulo Guedes estão na Argentina e tem agenda de visita oficial de visitas no país.

## NEGÓCIOS

### Caixa aguarda STF para lançar oferta da Petrobras

Por falar em Caixa, o banco público aguarda o julgamento do Supremo Tribunal Federal (STF), que definirá a necessidade ou não de aval do Congresso Nacional para privatizações no Brasil, para lançar ao mercado a venda de sua participação na Petrobrás, por meio de uma oferta de ações (follow on). Mesmo com uma derrota do governo na Corte, o banco acredita que a oferta pode ser mantida. A diferença estaria no preço dos papéis.

### Linx fará oferta subsequente de ações de até R\$ 1,3 bi no Brasil e EUA

A empresa de sistemas de gestão para o varejo Linx protocolou na Comissão de Valores Mobiliários (CVM) o pedido para sua oferta subsequente de ações (follow on), na qual pretende vender, inicialmente, 29.274.601 papéis ordinários. Considerando o valor de fechamento da ação na segunda-feira, de R\$ 33,50, a operação pode movimentar R\$ 980,699 milhões. A oferta será primária (19.600.000 ações) e secundária (9.674.601 ações), sendo que no segundo caso quem está vendendo é o BNDESPar, que tem uma fatia total de 5,82% na Linx.

### Via Varejo lança banco digital banQi em parceria com Airfox

A Via Varejo informou nesta quarta-feira (5), em comunicado ao mercado, o lançamento do banQi, o banco digital da companhia, em parceria com a Airfox. Esse movimento já estava previsto pela empresa. Em setembro de 2018, quando anunciou o acordo com a Airfox, startup americana de tecnologia financeira, a empresa informou que iniciaria o desenvolvimento de novos serviços de pagamentos móveis, com hipótese de criação de um banco digital, informou o Valor na época. Hoje, em comunicado, a Via Varejo informa que irá oferecer, por meio do banQi, serviços de pagamentos e produtos financeiros. Os clientes terão acesso a serviços de carnê digital, pagamento de boletos e contas, recarga de vale-transporte e celular.

### Após queda, valor da Braskem não cobre dívidas garantidas da Odebrecht

Após a forte queda na bolsa nos últimos dias, as ações da Braskem detidas pela Odebrecht não estão mais cobrindo integralmente nem mesmo as dívidas que já garantem. Há um déficit, neste momento, de R\$ 2,3 bilhões. O grupo fundado por Norberto Odebrecht em 1944 detém 38,3% do capital total da petroquímica — 50,1% das ações ordinárias e 22,9% das das preferenciais. Desde maio de 2018, esses papéis garantem R\$ 12,7 bilhões em dívidas com Itaú, Bradesco, BNDES, Banco do Brasil e Santander de todo o sistema Odebrecht — holding e algumas outras controladas. Pelo valor de mercado atual da Braskem na B3, de R\$ 27,2 bilhões, a fatia da Odebrecht equivale a R\$ 10,5 bilhões. Portanto, abaixo do valor de face das dívidas que deveria cobrir. Para darem cobertura completa às dívidas, as ações da petroquímica precisam estar cotadas a R\$ 41,57.



MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	05/06/2019	95.999	(1,42)	(1,06)	9,23
Dow Jones	EUA	05/06/2019	25.540	0,82	2,92	9,48
S&P 500	EUA	05/06/2019	2.826	0,82	2,69	12,74
MEXBOL	México	05/06/2019	43.420	0,41	1,57	4,27
Merval	Argentina	05/06/2019	35.276	1,66	3,91	16,45
Euro Stoxx	Europa	05/06/2019	3.369	0,85	2,68	12,23
FTSE 100	Reino Unido	05/06/2019	7.272	0,71	1,53	8,07
CAC 40	França	05/06/2019	5.330	0,52	2,36	12,53
DAX	Alemanha	05/06/2019	12.062	0,66	2,84	14,22
Shanghai	China	06/06/2019	2.828	(1,17)	(2,45)	13,39
Nikkei 225	Japão	06/06/2019	20.774	(0,01)	0,84	3,79
Hang Seng	Hong Kong	06/06/2019	26.965	0,26	0,24	4,33

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
AZUL4	1,6	40,62	VVAR3	(4,3)	4,65	PETRA4	1.686,0
CIEL3	0,9	6,66	IRBR3	(4,1)	97,18	BBAS3	477,5
BBSE3	0,8	30,79	CSNA3	(3,6)	16,18	ITUB4	418,9
GOLL4	0,6	28,27	TIMP3	(3,6)	10,64	BRKM5	415,2
QUAL3	0,5	20,49	BRFS3	(3,4)	27,10	BBDC4	407,9
ABEV3	0,3	17,41	CVCB3	(2,9)	48,78	B3SA3	300,2
EGIE3	0,3	46,64	UGPA3	(2,9)	19,74	SUZB3	260,0
CYRE3	0,2	17,87	BBAS3	(2,8)	51,48	MGLU3	243,7
MRVE3	0,2	16,83	CSAN3	(2,7)	46,95	JBSS3	237,2
EQTL3	(0,1)	85,99	MRF3	(2,7)	6,59	ABEV3	232,5

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,4	1,3	(4,8)	(4,8)	14,1
Petróleo WTI	USD/Barril	52,2	0,9	(2,5)	(2,5)	14,8
Ouro	USD/Onça	1.335,7	0,4	2,3	2,3	4,1

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,88	(0,6)	1,1	1,1	(0,2)
Real/Euro	BRL/EUR	4,35	(0,3)	0,6	0,6	2,1
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,93	(0,1)	0,6	0,6	0,5
Real/Yuan	BRL/CNH	0,56	0,1	1,0	1,0	0,9
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	1,4	1,4	19,2

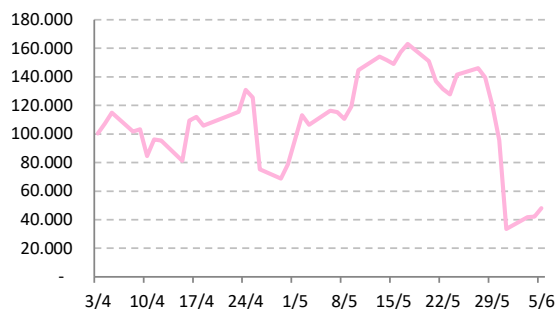
Fonte: Bloomberg



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

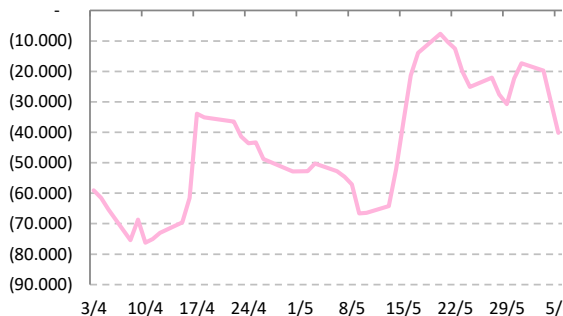
	4-Jun	5-Jun	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-14.153</b>	<b>-21.754</b>	<b>-7.601</b>
Bancos	-12.123	-20.054	-7.931
DTVM's e Corretoras	-50	-50	0
Outras Jurídicas Fin.	-1.980	-1.650	330
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-55.539</b>	<b>-49.865</b>	<b>5.674</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>42.222</b>	<b>48.154</b>	<b>5.932</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>26.750</b>	<b>24.705</b>	<b>-2.045</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>720</b>	<b>-1.240</b>	<b>-1.960</b>

Fonte: Bloomberg

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

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

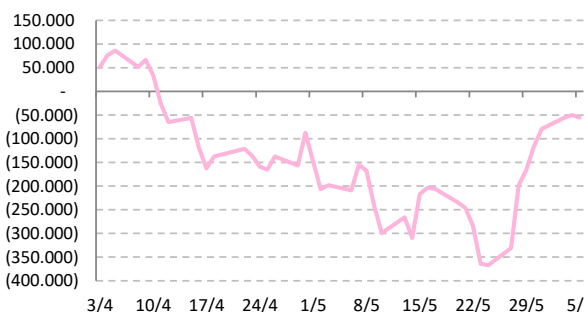
	4-Jun	5-Jun	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>7.695</b>	<b>9.705</b>	<b>2.010</b>
Bancos	8.055	9.480	1.425
DTVM's e Corretoras	-360	225	585
Investidor Institucional	29.701	36.013	6.312
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-30.315</b>	<b>-40.139</b>	<b>-9.824</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-1.416</b>	<b>-1.464</b>	<b>-48</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-5.665</b>	<b>-4.115</b>	<b>1.550</b>

Fonte: Bloomberg

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

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

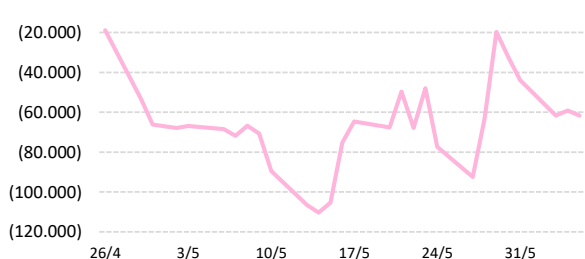
	4-Jun	5-Jun	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-2.278.842</b>	<b>-2.297.317</b>	<b>-18.475</b>
Bancos	- 2.147.162	- 2.161.827	-14.665
DTVM's e Corretoras	-905	-4.850	-3.945
Outras Jurídicas Fin.	-130.775	-130.640	135
<b>Investidor Institucional</b>	<b>2.295.139</b>	<b>2.312.736</b>	<b>17.597</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-50.252</b>	<b>-55.068</b>	<b>-4.816</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>25.490</b>	<b>23.299</b>	<b>-2.191</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>8.465</b>	<b>16.350</b>	<b>7.885</b>

Fonte: Bloomberg

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

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

	4-Jun	5-Jun	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>22.604</b>	<b>5.001</b>	<b>-17.603</b>
Bancos	1.714	2.145	431
DTVM's e Corretoras	20	-203	-223
Investidor Institucional	20.870	3.059	-17.811
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>-59.060</b>	<b>-61.664</b>	<b>-2.604</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>1.340</b>	<b>4.060</b>	<b>2.720</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>35.116</b>	<b>52.603</b>	<b>17.487</b>

Fonte: Bloomberg

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




## AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
06/jun/19	03:00	Alemanha	Pedidos a indústria (% a.m.)	Abr	0.0%	--	0.6%	918
	03:00	Alemanha	Pedidos a indústria WDA (% a.a.)	Abr	-5.7%	--	-6.0%	607
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	Jun	215k	--	215k	984
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	Mai	--	--	1657k	689
	09:30	EUA	Balança Comercial	Abr	-\$50.6b	--	-\$50.0b	84

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.

#### SAC

São Paulo (11) 2142-0409 • (11) 3292-1319 ou  
(11) 3292-1314 • [atendimento@necton.com.br](mailto:atendimento@necton.com.br)

#### Ouvidoria

0800 72 77 764  
[ouvidoria@necton.com.br](mailto:ouvidoria@necton.com.br)



**necton**