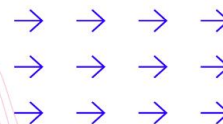


Morning Call



necton

MUNDO

terça-feira, 12 de fevereiro de 2019

Bolsas na Europa e Ásia operam no positivo e Futuros dos EUA sobem pela manhã. O bom humor dos investidores estrangeiros se dá pela sinalização de que haverá acordo entre o Congresso norte-americano e o Presidente dos EUA, Trump, a respeito do orçamento público, em especial o impasse se dá devido ao financiamento da segurança nas fronteiras. O governo Trump disse que quer se encontrar com Xi Jinping sinalizando de maneira positiva para os operadores de bolsas que a guerra comercial pode ter um acordo favorável para o mercado acionário. Esses dois aspectos políticos mais favoráveis aos investidores internacionais somado a continuidade na sinalização por parte dos Bancos Centrais dos principais países de maior tranquilidade no aperto monetário tem feito com que as bolsas operem no positivo - ou seja, parte da alta se dá por ainda uma necessidade de estímulos monetários vindos dos principais BCs.

Banco Central divulga ata da reunião do Copom dos dias 5-6 de fevereiro. Na parte B da ata "Riscos em torno do cenário básico para a inflação", o Copom coloca maior peso para os riscos altistas na inflação devido a "(ii) uma frustração das expectativas sobre a continuidade das reformas e ajustes necessários na economia brasileira pode afetar prêmios de risco e elevar a trajetória da inflação no horizonte relevante para a política monetária. Esse risco se intensifica no caso de (iii) deterioração do cenário externo para economias emergentes". No parágrafo 26, "o Copom reitera que a conjuntura econômica prescreve política monetária estimulativa, ou seja, com taxas de juros abaixo da taxa estrutural" e, por fim, no parágrafo 28 finaliza com "a evolução do cenário básico e do balanço de riscos prescreve manutenção da taxa Selic no nível vigente". Entendemos que o Copom sinaliza pela manutenção da taxa de juros básica Selic no patamar que está de 6,5% até o fim do ano de 2019.

BRASIL

NEGÓCIOS

Lucro ajustado da BB Seguridade cai 10,7% no 4º tri, mas empresa prevê aumento em 2019

A companhia anunciou nesta segunda-feira que teve lucro líquido ajustado de 839,8 milhões de reais no quarto trimestre, queda de 10,7 por cento ante igual etapa de 2017. Em termos líquidos, o lucro foi de 716,9 milhões de reais, foi 21 por cento menor ano a ano. Na comparação ano a ano, a rentabilidade sobre o patrimônio líquido da BB Seguridade caiu 0,8 ponto percentual, para 41,4 por cento.

Lucro da Comgás mais que dobra em 2018

A Comgás registrou lucro líquido de R\$ 1,34 bilhão em 2018, mais que o dobro do registrado no mesmo período do ano passado, de R\$ 640 milhões. Também na comparação anual, a receita subiu 23,5%, para R\$ 6,84 bilhões. Entre os pontos que beneficiaram o balanço, está a receita financeira líquida de R\$ 78,7 milhões, contra uma perda financeira líquida de R\$ 225,5 milhões em 2017.

Negociação da TAG pela Petrobras entra em rota final

Depois de um longo período parado, o processo de venda da TAG pela Petrobras entrou em fase de finalização, com uma oferta de US\$ 8 bilhões pelo grupo francês de gás e energia Engie, segundo fonte próxima ao tema. Esse valor é por participação de 90% que a estatal colocou à venda e, dentro dele, está a quitação imediata de uma dívida com o BNDES, relacionada à construção da TAG - estimada em R\$ 5 bilhões.

Itaú tem parecer favorável no Cade para fatia na Ticket

O Itaú Unibanco ganhou sinal verde para entrar em um novo ramo de atuação ao obter da Superintendência-Geral do Conselho Administrativo de Defesa Econômica (Cade) um parecer favorável à compra de parte da Ticket Serviços, do grupo de origem francesa Edenred. Pela operação, o Itaú Unibanco compraria 11% do capital social total e votante da Ticket.

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

MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	11-Feb	94.413	(1,0)	(3,1)	7,4
Dow Jones	EUA	11-Feb	25.053	(0,2)	0,2	8,6
S&P 500	EUA	11-Feb	2.710	0,1	0,2	9,0
MEXBOL	México	11-Feb	43.285	0,2	(1,6)	4,4
Merval	Argentina	11-Feb	37.024	1,0	1,9	22,2
Euro Stoxx	Europa	12-Feb	3.166	1,0	0,9	6,0
FTSE 100	Reino Unido	12-Feb	7.129	0,8	2,7	5,9
CAC 40	França	12-Feb	5.013	0,5	0,8	7,2
DAX	Alemanha	12-Feb	11.015	1,0	(0,4)	4,3
Shanghai	China	12-Feb	2.672	1,4	3,4	6,4
Nikkei 225	Japão	12-Feb	20.864	0,0	0,4	1,6
Hang Seng	Hong Kong	12-Feb	28.171	0,7	0,8	10,3

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)		
CIEL3	4,3	11,06	SBSP3	(9,3)	38,25	PETR4 BS	984,3
BRKM5	3,6	53,97	MRFG3	(3,7)	5,71	ITUB4 BS	677,7
GOLL4	2,9	27,82	BRAP4	(3,4)	26,20	ABEV3 BS	538,4
ABEV3	2,7	18,71	BBAS3	(3,0)	50,20	BBAS3 BS	480,3
SMLS3	2,4	47,35	MGLU3	(2,7)	165,33	BBDC4 BS	465,1
KROT3	2,2	11,40	KLBN11	(2,7)	18,74	B3SA3 BS	384,4
ESTC3	2,0	29,78	SUZB3	(2,6)	46,69	SBSP3 BS	319,5
BRDT3	1,9	25,60	VALE3	(2,6)	42,02	SUZB3 BS	219,5
ELET6	1,9	38,11	HYPE3	(2,6)	30,77	ITSA4 BS	204,1
LOGG3	0,7	18,18	CSNA3	(2,3)	9,62	RENT3 BS	200,1

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	61,5	(1,0)	(1,0)	0,4	17,8
Petróleo WTI	USD/Barril	58,0	(0,6)	(0,6)	(1,5)	15,6
Ouro	USD/Onça	1.308,1	(0,5)	(0,5)	(0,7)	2,1

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,76	0,6	0,6	(2,9)	(3,1)
Real/Euro	BRL/EUR	4,23	0,2	0,2	(1,4)	(4,5)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	4,83	0,1	0,1	(1,1)	(1,9)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,55	0,6	0,6	(2,0)	(2,0)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,10	0,4	0,4	(1,3)	(3,8)

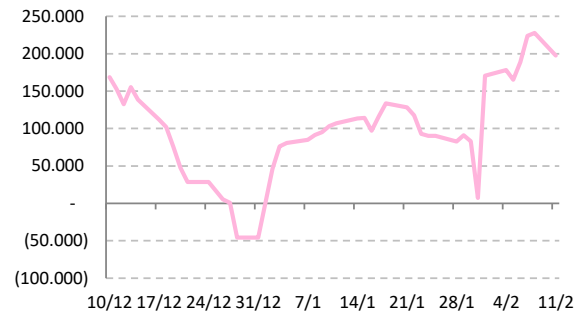
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

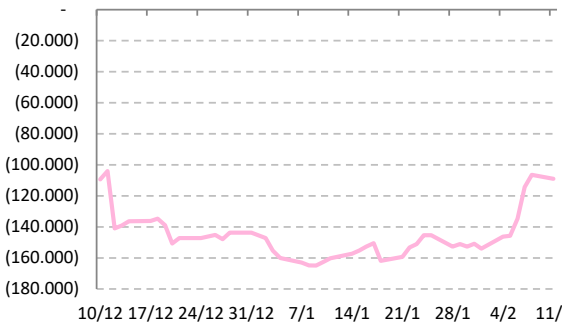
	8-Feb	11-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-59.212	-42.517	16.695
Bancos	-58.362	-41.637	16.725
DTVM's e Corretoras	35	5	-30
Outras Jurídicas Fin.	-885	-885	0
Investidor Institucional	-192.791	-177.254	15.537
Investidores Estrangeiros	227.778	197.781	-29.997
Pessoa Jurídica Não Fin.	27.395	25.525	-1.870
Pessoa Física	-3.170	-3.535	-365

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

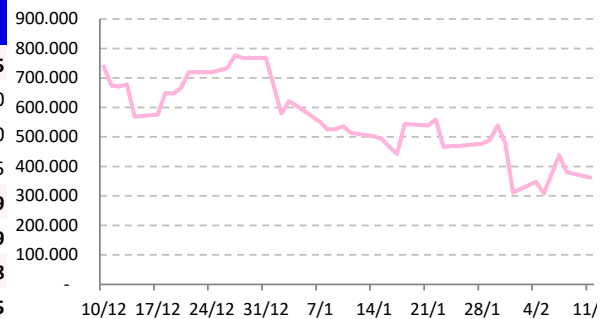
	8-Feb	11-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.655	7.630	-25
Bancos	7.915	7.840	-75
DTVM's e Corretoras	-260	-210	50
Investidor Institucional	95.221	97.802	2.581
Investidores Estrangeiros	-106.355	-109.032	-2.677
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.071	-680	391
Pessoa Física	4.550	4.280	-270

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

	8-Feb	11-Feb	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.047.430	-1.983.305	64.125
Bancos	- 1.905.660	- 1.845.120	60.540
DTVM's e Corretoras	-4.260	-1.630	2.630
Outras Jurídicas Fin.	-137.510	-136.555	955
Investidor Institucional	1.640.206	1.593.137	-47.069
Investidores Estrangeiros	380.102	361.743	-18.359
Pessoa Jurídica Não Fin.	16.637	18.025	1.388
Pessoa Física	10.485	10.400	-85

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros


AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
	09:00	EUA	Otimismo pequenos negócios - NFIB	Jan	103.0		104.4	62.
	13:00	EUA	Abertura de vagas - JOLTs	Dec	6832		6888	242

12/fev/19

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