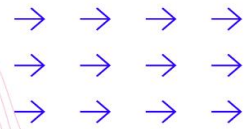


Morning Call



necton

segunda-feira, 13 de maio de 2019

MUNDO

Bolsas asiáticas fecharam em queda nesta segunda-feira, Shanghai (-1,65%) e Nikkei (-0,72%). A semana começa com tom negativo, em função das negociações entre China e EUA não chegarem a um acordo na sexta-feira. O presidente americano, Donald Trump, volta a adotar tom agressivo contra a China no twitter, e possível acordo parece cada vez mais distante no curto prazo. Na Europa, bolsas também reagem negativamente, Euro Stoxx (-0,53%). Índices futuros americanos indicam abertura negativa, S&P (-1,36%) e Dow Jones (-1,28%), também na esteira das negociações comerciais. O assessor econômico de Donald Trump, Larry Kudlow disse no fim de semana que o presidente pretende se reunir Xi Jinping em uma reunião do G-20 em junho. O petróleo opera em alta, Brent (+1,52%) e WTI (+1,33%), após ataques contra dois petroleiros sauditas perto da entrada do Golfo Pérsico.

BRASIL



No Brasil, a agenda de indicadores esvaziada traz dados do Boletim Focus, com as expectativas nos economistas, após uma série de reduções nas projeções do PIB nas últimas semanas. Na política, Jair Bolsonaro declarou que vai corrigir a tabela do Imposto de Renda em 2020, com base na inflação do período, e prometeu uma reforma tributária, mas disse que não terá muita pressa. Na semana passada, o presidente alertou que haveria um “tsunami” essa semana, a expectativa fica por conta do que seria este evento. Negociações com a Câmara sobre a Reforma Administrativa, que redesenha a Esplanada dos Ministérios, pode indicar mais dificuldade do governo nas relações com a Câmara.

NEGÓCIOS

Caixa dá início a processo de IPO da operação de seguro

Caixa deu início ao processo de escolha dos bancos de investimentos que vão coordenar a oferta inicial de ações (IPO) de sua empresa de seguridade. O Valor apurou que a instituição vai receber em dez dias as propostas dos interessados em participar da operação, prevista para o segundo semestre. O presidente da Caixa, Pedro Guimarães, disse na sexta-feira que a instituição já enviou a bancos de investimentos as chamadas “RFPs” — pedidos de propostas, na sigla em inglês. “Mandamos os convites aos bancos de investimento porque a proposta de abrir o capital da Caixa Seguridade será realizada e será no segundo semestre”, disse Guimarães, no evento “Nação Caixa”.

BB e investidor divergem sobre valor da Neoenergia

A Neoenergia iniciou as conversas com investidores para sua oferta pública inicial de ações (IPO), mas deve esbarrar em breve em um obstáculo, segundo o Valor apurou. Um dos acionistas vendedores, o Banco do Brasil, iniciou o processo com uma expectativa mais alta de preço do que o mercado parece disposto a pagar. Isso já tinha acontecido na tentativa de IPO de 2017 — mas o banco pode ser mais flexível no processo desta vez, segundo uma fonte. Outra fonte de preocupação é que a oferta concorre, em interesse, com uma operação grande do setor prestes a sair, a da CPFL.

Petrobras anuncia início da fase não vinculante para venda da Liquegás

A Petrobras anunciou nesta sexta-feira (10) o início da fase não vinculante para a venda da integralidade das ações da Liquegás Distribuidora. Nesta etapa, segundo a companhia, os interessados que tiverem assinado o Acordo de Confidencialidade receberão um memorando contendo informações sobre os ativos, além de instruções sobre o processo de desinvestimento, incluindo as orientações para elaboração e envio das propostas não vinculantes. A Petrobras informou ainda que revisou os requisitos de “compliance” para a admissão de participantes interessados na Liquegás. Os potenciais investidores que atendam aos critérios de elegibilidade poderão manifestar interesse na transação até sexta-feira que vem (17).

Lucro líquido da Camil cresceu 44,6% no exercício 2018

A Camil Alimentos registrou lucro líquido de R\$ 100,3 milhões no quarto trimestre de seu exercício 2018, encerrado em fevereiro, 29,8% mais que no mesmo período do ano-fiscal 2017. Em 2018 como um todo, o lucro líquido atingiu R\$ 362,4 milhões, crescimento de 44,6%. A receita líquida do quarto trimestre somou R\$ 1,3 bilhão, com crescimento de 19,3%. No ano, ficou em R\$ 4,7 bilhões, alta de 1,8%.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	10/05/2019	94.258	(0,58)	(2,18)	7,25
Dow Jones	EUA	10/05/2019	25.942	0,44	(2,45)	11,21
S&P 500	EUA	10/05/2019	2.881	0,37	(2,19)	14,94
MEXBOL	México	10/05/2019	43.382	0,44	(2,72)	4,18
Merval	Argentina	10/05/2019	33.394	(2,13)	12,93	10,24
Euro Stoxx	Europa	10/05/2019	3.342	(0,55)	(4,89)	11,37
FTSE 100	Reino Unido	10/05/2019	7.192	(0,17)	(3,06)	6,88
CAC 40	França	10/05/2019	5.295	(1,86)	(5,51)	11,90
DAX	Alemanha	10/05/2019	11.961	(0,82)	(3,10)	13,28
Shanghai	China	13/05/2019	2.904	(1,21)	(5,67)	16,43
Nikkei 225	Japão	13/05/2019	21.191	(0,72)	(4,80)	5,88
Hang Seng	Hong Kong	10/05/2019	28.550	0,84	(3,87)	10,46

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)		Preço (R\$)	Maiores baixas (%)		Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)	
SUZB3	7,0	40,31	BRKM5	(7,4)	40,05	PETR4 BS	884,8
VVAR3	4,6	4,61	PCAR4	(4,3)	83,74	SUZB3 BS	498,8
MRVE3	4,5	15,59	MGLU3	(3,9)	186,50	ITUB4 BS	467,9
JBSS3	3,2	20,03	MRFG3	(3,7)	6,37	BBAS3 BS	450,8
LAME4	2,9	15,16	BTOW3	(3,3)	33,80	BBDC4 BS	377,4
AZUL4	2,7	38,09	PETR3	(2,8)	29,35	BRFS3 BS	296,1
BRDT3	2,5	23,95	LREN3	(2,6)	41,40	ABEV3 BS	267,1
KROT3	2,2	10,10	ABEV3	(2,4)	17,30	B3SA3 BS	261,7
ESTC3	2,2	28,50	CSAN3	(2,3)	44,76	BTOW3 B'	260,3
ECOR3	2,2	8,70	FLRY3	(2,1)	19,96	BRAP4 BS	245,2

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	71,7	1,5	1,5	(1,6)	33,2
Petróleo WTI	USD/Barril	62,4	1,3	1,3	(2,3)	37,5
Ouro	USD/Onça	1.283,7	(0,2)	(0,2)	0,0	0,1

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	3,95	(0,2)	(0,4)	(0,8)	(2,0)
Real/Euro	BRL/EUR	4,45	(0,4)	(0,8)	(1,2)	0,0
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,15	(0,2)	(0,2)	(0,9)	(3,9)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,57	0,9	0,9	1,5	(1,4)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	(1,1)	0,3	0,3	16,6

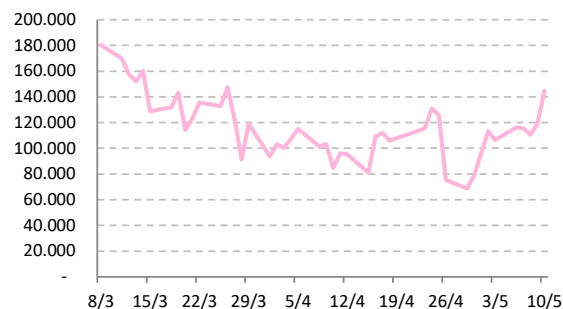
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	9-May	10-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-72.556	-95.341	-22.785
Bancos	-71.911	-94.686	-22.775
DTVM's e Corretoras	-105	-115	-10
Outras Jurídicas Fin.	-540	-540	0
Investidor Institucional	-65.705	-70.610	-4.905
Investidores Estrangeiros	119.367	144.637	25.270
Pessoa Jurídica Não Fin.	21.384	23.504	2.120
Pessoa Física	-2.490	-2.190	300

Fonte: Bloomberg

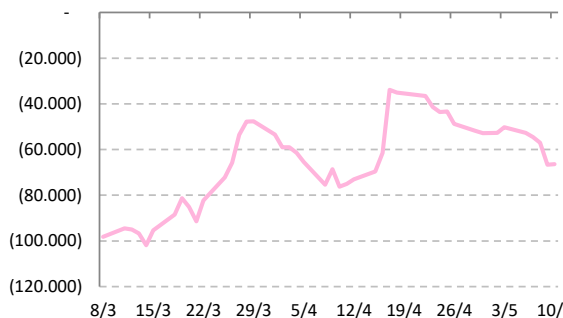
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	9-May	10-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	7.195	8.270	1.075
Bancos	6.930	7.935	1.005
DTVM's e Corretoras	265	335	70
Investidor Institucional	62.842	62.596	-246
Investidores Estrangeiros	-66.675	-66.404	271
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.322	-1.112	210
Pessoa Física	-2.040	-3.350	-1.310

Fonte: Bloomberg

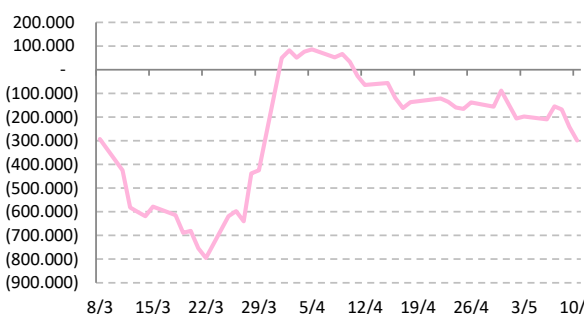
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	9-May	10-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-2.295.532	-2.231.672	63.860
Bancos	- 2.154.002	- 2.098.702	55.300
DTVM's e Corretoras	-16.635	-8.540	8.095
Outras Jurídicas Fin.	-124.895	-124.430	465
Investidor Institucional	2.516.305	2.509.954	-6.351
Investidores Estrangeiros	-241.109	-299.191	-58.082
Pessoa Jurídica Não Fin.	23.106	23.634	528
Pessoa Física	-2.770	-2.725	45

Fonte: Bloomberg

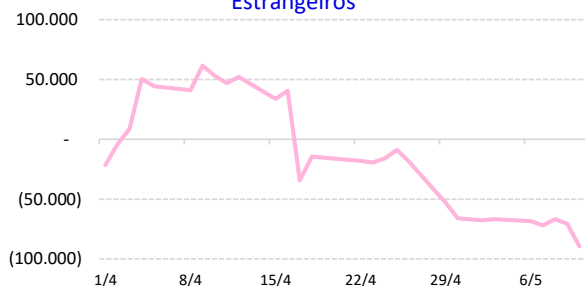
Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	9-May	10-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	29.625	35.717	6.092
Bancos	3.167	3.502	335
DTVM's e Corretoras	-28	-28	0
Investidor Institucional	26.486	32.243	5.757
Investidores Estrangeiros	-70.698	-89.430	-18.732
Pessoa Jurídica Não Fin.	2.446	2.041	-405
Pessoa Física	38.627	51.670	13.043

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
	08:25	Brasil	Relatório Focus	--	--	--	--	--
	--	Brasil	Balança comercial - semanal	1-May	--	--	--	690
13/mai/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

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