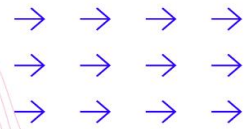


Morning Call



necton

MUNDO

quinta-feira, 23 de maio de 2019

A maioria das bolsas globais operam em queda, com a apreensão dos investidores sobre a piora das tensões entre China e EUA, em que o secretário do Tesouro dos EUA afirmou não haver previsão retomar as negociações comerciais entre as duas potências e o jornal do Partido Comunista Chinês publicou textos severos criticando a postura do presidente, Donald Trump, sobre a China. Com isso, temos as bolsas asiáticas fecharam em queda, com queda na China (Shanghai -1,79%), e também queda em Tóquio (Nikkei -0,62%), após divulgação do índice de gerentes de compras industrial que caiu de 50,2 em Abril para 49,6 em Maio, demonstrando contração da atividade econômica, que se pode atribuir a apreensão sobre a guerra comercial China e EUA. Na Europa, temos as bolsas operando em queda (Euro Stoxx -1,56%), pesando ainda as expectativas sobre a renúncia da primeira ministra britânica, Theresa May. O Petróleo opera em queda (WTI -1,56%, USD 60,46 | Brent -1,65%, USD 69,80), com aumento do estoque de petróleo nos EUA. Na agenda econômica, às 9h30 temos nos EUA divulgando os pedidos de auxílio desemprego, às 10h45 temos o PMI e as 11h00 as vendas de casas novas de Abril.

BRASIL

No Brasil, tivemos a FGV divulgando hoje as 8h00 o IPC-S da terceira semana de Maio, que variou 0,34% ficando 0,08 ponto percentual, com destaque para queda nos grupos de alimentação que foi de -0,18. As 10h00, o IPEA publica a inflação por faixas de renda de Abril. No cenário político, a Câmara aprova texto base da MP da reforma administrativa, que reduziu de 29 para 22 o total de ministérios. Também tivemos o Senado aprovando MP que abre setor aéreo e que já atrai primeira companhia internacional.

NEGÓCIOS

Natura anuncia acordo para compra do controle da Avon

A fabricante de cosméticos Natura confirmou ter chegado a um acordo para comprar a americana Avon, em uma operação que envolve troca de ações. As operações e negócios das duas empresas serão combinadas e o grupo resultante será controlado por uma nova sociedade, a Natura Holding (ou Natura &Co). Os atuais acionistas da Natura ficarão com cerca de 76% dessa nova holding, enquanto os 24% restantes estarão nas mãos dos acionistas atuais da Avon, na posição imediatamente anterior ao fechamento do negócio. Segundo uma reportagem publicada nesta quarta-feira pelo "Financial Times", o acordo assinado entre as partes avalia a Avon em mais de US\$ 2 bilhões. O valor de mercado da multinacional listada na bolsa de Nova York é de US\$ 1,42 bilhão.

Venda de controle da BR deve acontecer até julho

A oferta subsequente de ações (follow-on) da BR Distribuidora, que vai resultar na privatização da empresa hoje controlada pela Petrobras, deve ser realizada "no máximo até julho", de acordo com uma fonte. A intenção é vender a fatia adicional da BR antes do período de férias do Hemisfério Norte, que é considerado mais fraco para operações desse tipo no mercado financeiro. O conselho de administração da BR aprovou ontem a operação, na qual a Petrobras, hoje com uma fatia de 71,25% na empresa, ficará com participação "inferior a 50%". Segundo a fonte, o volume a ser vendido na oferta dependerá da demanda do mercado, mas a intenção é ficar com algo "por volta de 40%" na distribuidora.

Azul: Advogados defendem aquisição de unidade com operações da Avianca

Os advogados da Azul Linhas Aéreas defenderam a proposta da companhia de constituir e vender uma Unidade Produtiva Isolada (UPI) contendo 21 slots (direitos de pousos e decolagens em aeroportos) na ponte aérea entre as cidades do Rio de Janeiro e São Paulo da Avianca Brasil, em recuperação judicial, afirmando que a medida é uma "solução alternativa viável e útil para a rápida monetização dos bens e direitos da Avianca" e é permitida por lei.

Pagamento de Petrobras por renegociação de cessão onerosa precisa passar pelo Congresso, diz secretário

O secretário especial de Fazenda, Waldery Rodrigues, afirmou nesta quarta-feira que o Congresso Nacional necessariamente deve aprovar uma Proposta de Emenda à Constituição (PEC) para que o governo possa pagar a Petrobras e eventualmente dividir com Estados e municípios os recursos levantados com o leilão de excedente do pré-sal. Em entrevista à imprensa, Rodrigues pontuou que isso é necessário para que o governo siga cumprindo a regra do teto de gastos. O prazo para o envio dessa PEC é o "quanto antes", acrescentou o secretário, expressando otimismo quanto a sua aprovação pelos parlamentares.



MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	22/05/2019	94.361	(0,13)	(2,07)	7,37
Dow Jones	EUA	22/05/2019	25.777	(0,39)	(3,07)	10,50
S&P 500	EUA	22/05/2019	2.856	(0,28)	(3,04)	13,94
MEXBOL	México	22/05/2019	42.942	(0,57)	(3,71)	3,13
Merval	Argentina	22/05/2019	34.579	0,28	16,93	14,15
Euro Stoxx	Europa	22/05/2019	3.341	(1,53)	(5,11)	11,11
FTSE 100	Reino Unido	22/05/2019	7.247	(1,33)	(2,44)	7,56
CAC 40	França	22/05/2019	5.296	(1,43)	(5,59)	11,81
DAX	Alemanha	22/05/2019	11.995	(1,63)	(3,03)	13,37
Shanghai	China	23/05/2019	2.853	(1,36)	(7,34)	14,38
Nikkei 225	Japão	23/05/2019	21.151	(0,62)	(4,98)	5,68
Hang Seng	Hong Kong	23/05/2019	27.267	(1,58)	(8,19)	5,50

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
NATU3	9,4	61,50	BTOW3	(3,8)	33,30	PETRA4 BS	1.267,4
GOLL4	5,6	23,55	MRF3	(3,0)	6,83	NATU3 BS	670,9
SBSP3	3,9	42,50	ECOR3	(2,4)	8,58	BBDC4 BS	533,8
CSNA3	3,1	17,14	BRDT3	(1,8)	23,00	ITUB4 BS	439,6
CIEL3	3,0	7,30	MULT3	(1,8)	22,88	BBAS3 BS	399,9
ESTC3	2,1	28,70	CCRO3	(1,8)	12,57	JBSS3 BS	383,1
BRFS3	1,8	30,59	ELET3	(1,8)	33,00	SBSP3 BS	355,9
ENBR3	1,7	19,12	BBDC4	(1,8)	34,77	CSNA3 BS	320,0
QUAL3	1,7	19,74	BRKM5	(1,5)	42,50	BRFS3 BS	288,2
PCAR4	1,7	84,74	BBDC3	(1,4)	30,21	ABEV3 BS	278,4

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	69,9	(1,6)	(3,2)	(4,0)	29,9
Petróleo WTI	USD/Barril	60,5	(1,5)	(3,6)	(5,3)	33,2
Ouro	USD/Onça	1.277,8	0,3	0,0	(0,4)	(0,4)

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	4,04	(0,0)	1,5	(3,0)	(4,1)
Real/Euro	BRL/EUR	4,50	0,1	1,5	(2,4)	(1,3)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	5,11	0,1	2,0	(0,1)	(3,1)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,58	(0,0)	1,3	(0,1)	(3,0)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,09	0,0	1,1	(1,6)	14,4

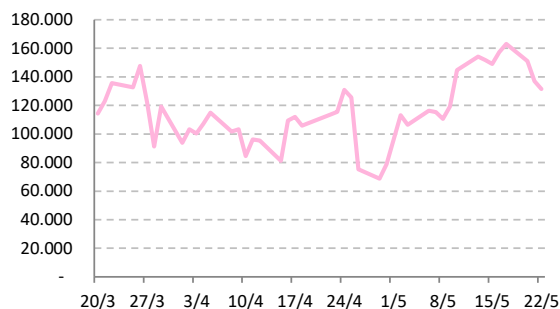
Fonte: Bloomberg



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.

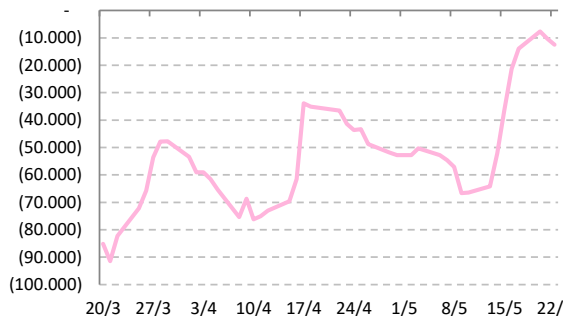
	21-May	22-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-140.283	-144.563	-4.280
Bancos	-142.843	-147.123	-4.280
DTVM's e Corretoras	-225	-215	10
Outras Jurídicas Fin.	2.785	2.775	-10
Investidor Institucional	1.584	7.199	5.615
Investidores Estrangeiros	136.965	131.520	-5.445
Pessoa Jurídica Não Fin.	5.394	9.029	3.635
Pessoa Física	-3.660	-3.185	475

Fonte: Bloomberg

Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro

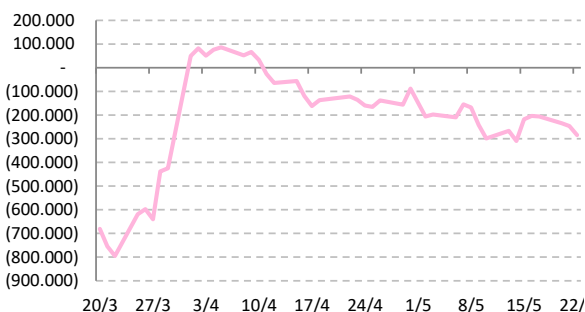
	21-May	22-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	5.360	6.285	925
Bancos	5.325	6.250	925
DTVM's e Corretoras	35	35	0
Investidor Institucional	4.055	6.834	2.779
Investidores Estrangeiros	-10.285	-12.539	-2.254
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.315	-1.330	-15
Pessoa Física	2.185	750	-1.435

Fonte: Bloomberg

IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros

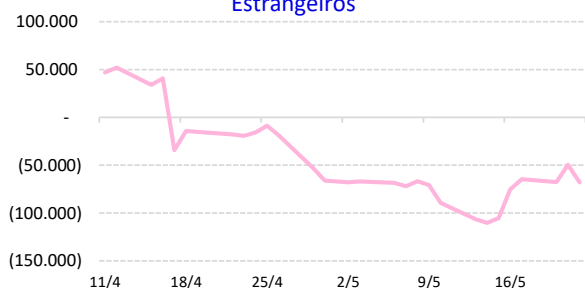
	21-May	22-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-1.961.772	-1.999.977	-38.205
Bancos	- 1.830.462	- 1.867.192	-36.730
DTVM's e Corretoras	-5.385	-6.065	-680
Outras Jurídicas Fin.	-125.925	-126.720	-795
Investidor Institucional	2.179.203	2.252.687	73.484
Investidores Estrangeiros	-246.132	-284.377	-38.245
Pessoa Jurídica Não Fin.	27.221	28.517	1.296
Pessoa Física	1.480	3.150	1.670

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro

	21-May	22-May	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	60.669	59.988	-681
Bancos	177	1.802	1.625
DTVM's e Corretoras	-476	-203	273
Investidor Institucional	60.968	58.389	-2.579
Investidores Estrangeiros	-49.649	-67.892	-18.243
Pessoa Jurídica Não Fin.	284	860	576
Pessoa Física	-11.302	7.044	18.346

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros




AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
23/mai/19	03:00	Alemanha	PIB (% tri)	1Q F	0.4%		0.4%	820
	08:00	Brasil	Confiança do consumidor - FGV	Mai	--		89.5	276
	08:00	Brasil	IPC-S	1-May	0.35%		0.42%	655
	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	1-May	215k		212k	984
	10:45	EUA	PMI Industrial - Markit	Mai P	52.7		52.6	0
	11:00	EUA	Venda de casas novas	Abr	675k		692k	913

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