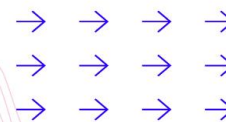


Morning Call



necton

quinta-feira, 13 de agosto de 2020

MUNDO

Principais bolsas globais têm dia de leve correção nesta quinta-feira. Bolsas na Europa trabalham em baixa, Euro Stoxx - 0,25%, enquanto os índices futuros nos EUA também têm leve recuo, S&P 500 -0,14% e Dow Jones -0,12%. Os mercados aguardam novos dados do mercado de trabalho americano que serão divulgados hoje. Às 9h30 teremos dados de Pedidos Iniciais de Seguro-Desemprego nos EUA, a estimativa é de que 1,12 milhões de americanos tenham entrado com o pedido na última semana, levemente abaixo do número de 1,18 milhões na semana anterior, mais ainda acima do patamar de 1 milhão/semana. As negociações entre Democratas e Republicanos seguem sem um acordo definido em relação aos novos estímulos à economia. O presidente americano, Donald Trump, fez acusações aos Democratas, de não quererem aprovar o novo pacote por ele não concordar com pedidos de gastos "ridículos" não relacionados à pandemia. Ainda na agenda de hoje, teremos dados de Produção Industrial e Vendas no Varejo às 23h00 na China. O petróleo opera em baixa, Brent - 0,35% e WTI -0,26%.

BRASIL

No Brasil, a principal preocupação é com as medidas de cunho fiscal. O ministro da Economia, Paulo Guedes, quer evitar que a regra do teto de gastos seja flexibilidade, embora ocorra, dentro do governo, uma pressão para o aumento de gastos como forma de lidar com a pandemia do novo coronavírus. Outra agenda de Guedes é a criação da carteira de trabalho verde amarela, que permitiria a contratação de trabalhadores pelo regime de horas. O objetivo é estimular a criação de novas vagas. Além disso hoje às 9h o IBGE divulga os dados do setor de serviços referente ao mês de junho. A estimativa, segundo consenso Bloomberg, é de queda de 12,9% na comparação anual.

NEGÓCIOS

Lucro da Marfrig salta 1.740% e vai a R\$ 1,59 bi,

A Marfrig teve lucro líquido de R\$ 1,59 bilhão no segundo trimestre, um salto de 1.738% ante os R\$ 86,5 milhões registrados no mesmo período de 2019, alta atribuída à melhora no desempenho operacional e firme demanda da China. O lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda) ajustado teve alta de 266% na mesma base de comparação, a R\$ 4,1 bilhões. A receita líquida consolidada, por sua vez, foi a R\$ 18,9 bilhões, crescimento de 54% em relação ao mesmo intervalo do ano passado.

Via Varejo sai do prejuízo, lucra R\$ 65 milhões, e promete foco no marketplace

A Via Varejo (VVAR3) reverteu um prejuízo líquido de R\$ 162 milhões no segundo trimestre de 2019 para um lucro líquido de R\$ 65 milhões no mesmo período de 2020, mostra um documento enviado ao mercado nesta quarta-feira (12). Entretanto, a varejista apresentou um prejuízo operacional de R\$ 176 milhões, contra perdas de R\$ 296 milhões no ano anterior. O Ebitda ajustado operacional ficou em R\$ 314 milhões, com um crescimento de 76%, e margem de 5,9%, aumento de 2,9 pontos percentuais.

BRF tem lucro líquido de R\$ 307 milhões no 2º trimestre, queda de 5,5%

A BRF registrou lucro líquido de R\$ 307 milhões no segundo trimestre de 2020, uma queda de 5,5% em relação ao mesmo período de 2019. Se contadas somente as operações continuadas da companhia, o lucro teve aumento de 60,8% na comparação anual. O Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) somou R\$ 1,177 bilhão entre abril e junho, um recuo de 21,9% na comparação anual. No critério ajustado, o indicador ficou em R\$ 1,031 bilhão, com recuo de 33,3% em relação ao segundo trimestre de 2019. Retirando os efeitos tributários, essa queda foi de 15,4%. A receita líquida da

Oi agenda assembleia geral de credores para 8 de setembro

A Oi (OIBR3; OIBR4) agendou a sua assembleia geral de credores (AGC) para 8 de setembro, mostra um comunicado enviado ao mercado nesta quarta-feira (12). Segundo a decisão da 7ª Vara Empresarial da Comarca da Capital do Estado do Rio de Janeiro, haverá uma segunda convocação para o dia 14. Os encontros serão realizados no Centro de Convenções Sul América. Uma solução sobre a renegociação da dívida com os seus credores ajudaria a aprovar o novo plano de recuperação judicial e destravaria valor para as ações, avalia a Ágora Investimentos. Segundo um relatório enviado a clientes, o preço-alvo esperado para os papéis ordinários subiria de R\$ 2,10 para R\$ 3,20.





MERCADO DE AÇÕES MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	12/08/2020	102.118	(0,06)	(0,77)	(11,70)
Dow Jones	EUA	12/08/2020	27.977	1,05	5,86	(1,97)
S&P 500	EUA	12/08/2020	3.380	1,40	3,34	4,63
MEXBOL	México	12/08/2020	38.634	(0,18)	4,36	(11,27)
Merval	Argentina	12/08/2020	48.971	(3,98)	(0,57)	17,52
Euro Stoxx	Europa	12/08/2020	3.355	(0,25)	5,69	(10,42)
FTSE 100	Reino Unido	12/08/2020	6.214	(1,05)	5,36	(17,61)
CAC 40	França	12/08/2020	5.067	0,07	5,65	(15,28)
DAX	Alemanha	12/08/2020	13.031	(0,21)	5,82	(1,65)
Shanghai	China	13/08/2020	3.321	0,04	0,32	8,87
Nikkei 225	Japão	13/08/2020	23.250	1,78	7,09	(1,72)
Hang Seng	Hong Kong	13/08/2020	25.231	(0,05)	2,58	(10,50)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
MRFG3	4,77	14,72	HGTX3	(5,95)	14,85	PETRA	1.553,0
JBSS3	2,57	22,37	BRML3	(3,99)	10,59	ITUB4	1.243,1
TOTS3	1,78	28,00	GOLL4	(3,85)	18,75	BBDC4	950,1
PETRA	1,73	23,48	IRBR3	(3,45)	7,83	MGLU3	876,0
NTCO3	1,70	46,62	ELET6	(3,36)	37,15	B3SA3	844,9
BEEF3	1,69	13,25	GNDI3	(3,27)	65,57	AZUL4	779,9
BRAP4	1,66	43,99	PCAR3	(3,12)	65,80	BBAS3	600,2
PETR3	1,52	24,05	CVCB3	(3,10)	19,72	ABEV3	590,1
BRFS3	1,48	22,70	FLRY3	(3,08)	25,16	LAME4	521,1
LAME4	1,36	35,14	CYRE3	(2,75)	24,40	COGN3	442,4

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	45,3	(0,3)	2,0	4,6	(31,4)
Petróleo WTI	USD/Barril	42,6	(0,2)	3,3	5,7	(30,3)
Ouro	USD/Onça	1.932,6	0,9	(5,1)	(2,2)	27,4

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	5,43	(0,9)	0,1	(3,9)	(25,8)
Real/Euro	BRL/EUR	6,40	(1,3)	0,1	(3,9)	(29,5)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	7,12	(0,5)	(0,3)	(4,0)	(25,1)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,78	0,1	(0,3)	(4,5)	(26,3)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,07	(0,1)	0,4	(3,0)	(9,7)

Fonte: Bloomberg



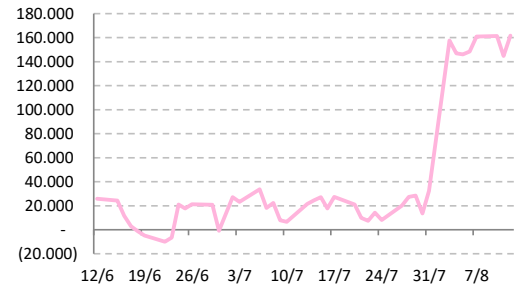


CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	11-Aug	12-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-25.607	-31.572	-5.965
Bancos	-27.327	-32.782	-5.455
DTVM's e Corretoras	-50	-65	-15
Outras Jurídicas Fin.	1.770	1.275	-495
Investidor Institucional	-106.949	-115.110	-8.161
Investidores Estrangeiros	144.739	161.685	16.946
Pessoa Jurídica Não Fin.	-10.263	-12.328	-2.065
Pessoa Física	-1.920	-2.675	-755

Fonte: Bloomberg

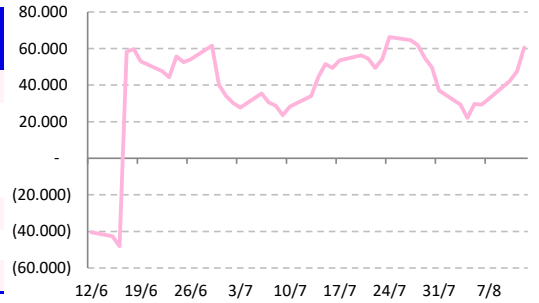
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	11-Aug	12-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-425	-10.805	-10.380
Bancos	355	-1.820	-2.175
DTVM's e Corretoras	-780	-8.985	-8.205
Investidor Institucional	-53.476	-49.446	4.030
Investidores Estrangeiros	47.557	60.518	12.961
Pessoa Jurídica Não Fin.	624	263	-361
Pessoa Física	5.720	-530	-6.250

Fonte: Bloomberg

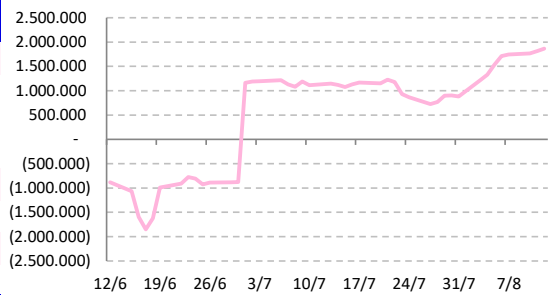
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	11-Aug	12-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	-5.197.268	-5.105.093	92.175
Bancos	- 4.928.355	- 4.836.615	91.740
DTVM's e Corretoras	-7.155	-5.660	1.495
Outras Jurídicas Fin.	-261.758	-262.818	-1.060
Investidor Institucional	3.332.038	3.190.683	-141.355
Investidores Estrangeiros	1.816.786	1.865.282	48.496
Pessoa Jurídica Não Fin.	49.959	50.738	779
Pessoa Física	-1.515	-1.610	-95

Fonte: Bloomberg

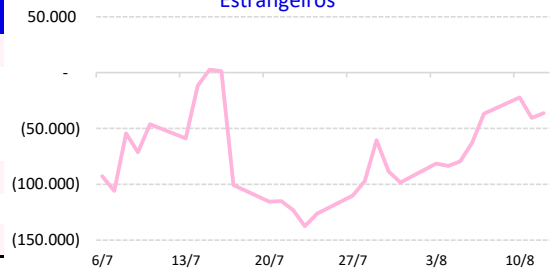
Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	11-Aug	12-Aug	Δ
Pessoa Jurídica Financeira	58.223	33.961	-24.262
Bancos	9.237	2.002	11.239
DTVM's e Corretoras	-1.240	41.246	42.486
Investidor Institucional	68.700	-9.287	-77.987
Investidores Estrangeiros	-40.610	-36.394	4.216
Pessoa Jurídica Não Fin.	-1.531	859	2.390
Pessoa Física	-16.082	1.574	17.656

Fonte: Bloomberg

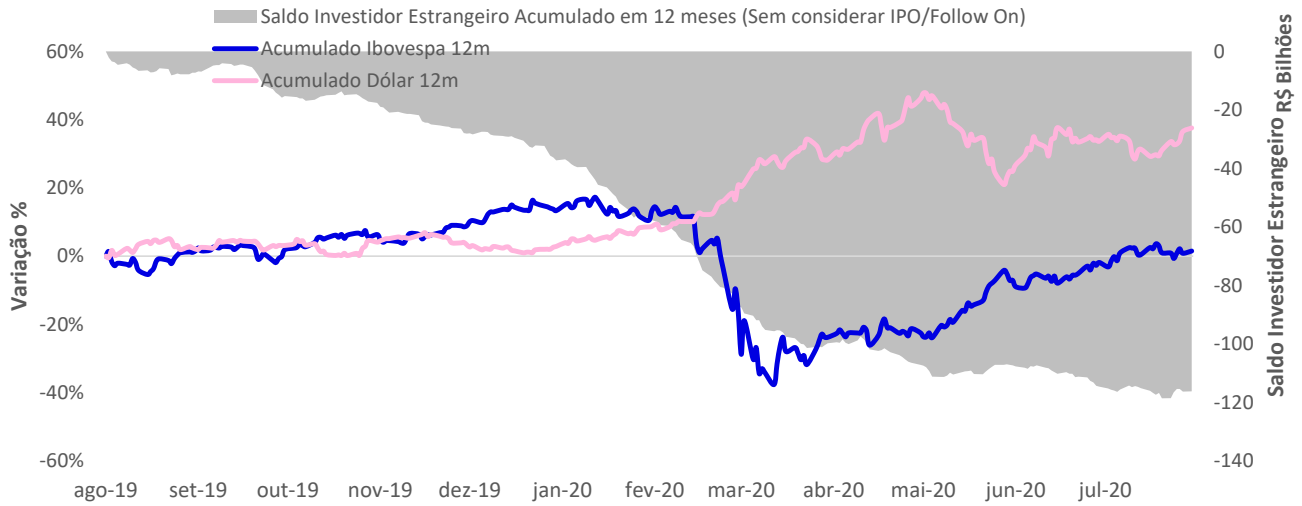
Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





SALDO INVESTIDOR ESTRANGEIRO

Ibovespa x Dólar x Saldo do Investidor Estrangeiro Acumulado



AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
	03:00	Alemanha	Inflação (% a.m.)	Jul	--	--	-0.5%	833
	03:00	Alemanha	Inflação (% a.a.)	Jul	--	--	-0.1%	87
	09:00	Brasil	Pesquisa Mensal de Serviços (% a.m.)	Jun	2,90%	--	-0,90%	0
	09:00	Brasil	Pesquisa Mensal de Serviços (% a.a.)	Jun	-14,40%	--	-19.5%	0
	09:30	EUA	Preços dos importados (% a.m.)	Jul	0.5%	--	1.4%	780
	09:30	EUA	Preços de bens exportados (%a.m.)	Jul	0.3%	--	1.4%	630
	09:30	EUA	Preços de bens exportados (%a.a.)	Jul	--	--	-4.4%	551
13/08/2020	09:30	EUA	Pedidos de auxílio desemprego	8-ago	--	--	1186k	984
	09:30	EUA	Pedidos contínuos auxílio desemprego	1-ago	--	--	16107k	689
	22:30	China	Preços dos imóveis (% a.m.)	Jul	--	--	0.58%	213
	23:00	China	Produção Industrial (% a.m.)	Jul	5.1%	--	4.8%	87
	23:00	China	Produção Industrial YTD (% a.a.)	Jul	-0.4%	--	-1.3%	660
	23:00	China	Vendas no varejo (% a.a.)	Jul	0.0%	--	-1.8%	809
	23:00	China	Venda no varejo YTD (% a.a.)	Jul	-9.4%	--	-11.4%	596
	23:00	China	FBCF urbano YTD (% a.a.)	Jul	-1.6%	--	-3.1%	574

Fonte: Bloomberg

André Perfeito | Economista-Chefe
Glauco Legat | Analista-Chefe
Edson Kina | Economista
Gabriel Machado | Analista
Marcel Zambello | Analista

andre.perfeito@necton.com.br
glauco.legat@necton.com.br
edson.kina@necton.com.br
gabriel.machado@necton.com.br
marcel.zambello@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