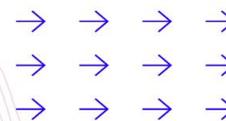


Morning Call



necton

sexta-feira, 14 de agosto de 2020

MUNDO

A preocupação com uma segunda onda de contágio pelo novo coronavírus faz as Bolsas caírem na Europa e os futuros de Nova York operarem em terreno negativo. Essa preocupação veio após o aumento de casos na Alemanha e França e à imposição de quarentena para viajantes da Holanda e França que queiram entrar no Reino Unido. Os investidores também repercutem os dados econômicos na região. O Produto Interno Bruto (PIB) da zona do Euro registrou queda de 15% no segundo trimestre ante igual período de 2019. Na comparação com o trimestre anterior, o tombo foi de 12,1%. Nos Estados Unidos, os investidores continuam aguardando novas medidas de estímulo por parte do governo, mas republicanos e democratas já sinalizaram que o acordo pode não estar próximo. Os futuros do Dow Jones caem 0,49% e os do S&P 500 têm queda de 0,33%. Na Ásia, os investidores repercutiram os dados da produção industrial na China, que mostrou uma alta de 4,8% em julho na comparação com igual mês do ano passado. Na agenda econômica dos EUA, os números das vendas no varejo do mês de julho sairão às 9h30 (horário de Brasília), e às 10h15, é a vez da produção industrial do mês de julho se tornar pública.

BRASIL

No Brasil, tivemos hoje o IGP-10 referente ao mês de agosto com variação mensal de 2,53% acumulando alta de 9,24% no ano e 11,84% em 12 meses. Dentre os destaques nos subgrupos que contribuíram para a alta do índice, temos o minério (5,78% para 9,82%) e a soja (5,17% para 6,73%). Já às 9h00 teremos o IBC- Br referente ao mês de junho com perspectivas de alta de 5% na variação mensal. Em relação a política, ontem o presidente Jair Bolsonaro confirmou que há discussões sobre furar o teto de gastos no próximo ano.

NEGÓCIOS

JBS tem lucro de R\$ 3,38 bilhões no 2º trimestre e supera estimativas

A JBS (JBSS3) teve lucro líquido de 3,38 bilhões de reais no segundo trimestre, crescimento de 54,8% em relação ao mesmo período do ano anterior, superando estimativas do mercado, com crescimento de receitas principalmente nos Estados Unidos. O resultado operacional medido pelo Ebitda (lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização) ajustado mais do que dobrou e atingiu 10,5 bilhões de reais. Projeções de analistas do setor compiladas pela Refinitiv apontavam, na média, lucro de 1,846 bilhão de reais e Ebitda de 7,068 bilhões de reais. A receita líquida totalizou 67,58 bilhões de reais nos três meses até junho, de 50,84 bilhões de reais um ano antes, com todas as unidades de negócios registrando crescimento na receita em reais. Na unidade JBS USA Beef, a receita cresceu 30,6%.

Natura tem prejuízo de R\$ 392 milhões no 2º trimestre

A Natura&Co (NCO3) teve prejuízo de 392 milhões de reais no segundo trimestre, ante resultado positivo de 54 milhões obtido um ano antes, em meio aos impactos da pandemia de Covid-19 sobre suas vendas e um ataque hacker sofrido pela controlada Avon. A empresa teve no segundo trimestre geração de caixa medida pelo lucro antes de juros, impostos e depreciação (Ebitda) de 652 milhões de reais, queda de 25,4% no comparativo anual. A receita líquida recuou 12,7%, para cerca de 7 bilhões de reais. A Natura&Co afirmou que as vendas de comércio eletrônico subiram 225% no trimestre ante um ano antes e que vai relançar a marca Avon no terceiro trimestre "com um novo modelo comercial".

Suzano tem prejuízo de R\$ 2 bilhões no 2º trimestre

A Suzano (SUZB3) reverteu o lucro de R\$ 700 milhões apresentado no segundo trimestre do ano passado e registrou um prejuízo líquido de R\$ 2 bilhões entre abril e junho de 2020. Os dados são do relatório divulgado pela companhia nesta quinta-feira (13). De acordo com a Suzano, a variação pode ser explicada pelo resultado financeiro líquido, negativo em R\$ 5,6 bilhão por conta da variação cambial sobre a dívida. A receita líquida, por outro lado, teve um avanço anual de 20%, para R\$ 8 bilhões. O segmento de celulose aumentou 28%, apoiado pela valorização do dólar e pelo crescimento de 25% do volume vendido. A receita de papel, que foi pressionada pela sazonalidade ruim, totalizou R\$ 1 bilhão. O Ebitda ajustado atingiu R\$ 4,1 bilhões, alta de R\$ 35% em relação aos R\$ 3,1 bilhões do segundo trimestre de 2019.

Oi (OIBR3): Prejuízo da tele é de R\$ 3,5 bi no 2T20; aumento de 104%

A Oi (OIBR3; OIBR4) reportou um prejuízo de R\$ 3,493 bilhões no segundo trimestre deste ano. O valor é 104,4% maior do que o apresentado no mesmo período de 2019. As informações foram divulgadas pela tele na madrugada desta sexta-feira (14). O lucro antes de juros, impostos, depreciação e amortização (Ebitda) ficou em R\$ 1,359 bilhão, uma queda de 15% na comparação ano a ano. A dívida bruta consolidada da Oi totalizou R\$ 26,115 bilhões, avançando 54,8% frente ao mesmo intervalo de 2019. A receita líquida da tele que se encontra em Recuperação Judicial ficou em R\$ 4,544 bilhões, valor 10,8% menor do que o registrado no mesmo intervalo do ano passado.





| MERCADO DE AÇÕES MUNDO | | | | | | |
|--------------------------|-------------|------------|---------|--------|--------|---------|
| Bolsa | Origem | Ref. | Pontos | Dia Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Ibovespa | Brasil | 13/08/2020 | 100.461 | (1,62) | (2,38) | (13,13) |
| Dow Jones | EUA | 13/08/2020 | 27.897 | (0,29) | 5,56 | (2,25) |
| S&P 500 | EUA | 13/08/2020 | 3.373 | (0,20) | 3,13 | 4,42 |
| MEXBOL | México | 13/08/2020 | 38.616 | (0,05) | 4,31 | (11,31) |
| Merval | Argentina | 13/08/2020 | 49.627 | 1,34 | 0,76 | 19,09 |
| Euro Stoxx | Europa | 13/08/2020 | 3.295 | (1,44) | 3,79 | (12,03) |
| FTSE 100 | Reino Unido | 13/08/2020 | 6.083 | (1,65) | 3,15 | (19,34) |
| CAC 40 | França | 13/08/2020 | 4.947 | (1,76) | 3,15 | (17,29) |
| DAX | Alemanha | 13/08/2020 | 12.857 | (1,05) | 4,41 | (2,96) |
| Shanghai | China | 14/08/2020 | 3.360 | 1,19 | 1,51 | 10,16 |
| Nikkei 225 | Japão | 14/08/2020 | 23.289 | 0,17 | 7,27 | (1,55) |
| Hang Seng | Hong Kong | 14/08/2020 | 25.183 | (0,19) | 2,39 | (10,67) |

Fonte: Bloomberg

| IBOVESPA | | | | | | | |
|-------------------|-------------|--------------------|-------------|-----------------------|-------|-------|---------|
| Maiores altas (%) | Preço (R\$) | Maiores baixas (%) | Preço (R\$) | Maiores vol. (R\$ MM) | | | |
| HAPV3 | 2,12 | 62,61 | BRFS3 | (7,80) | 20,93 | MGLU3 | 1.289,4 |
| NTCO3 | 1,97 | 47,54 | BRML3 | (7,74) | 9,77 | PETRA | 1.018,5 |
| BTOW3 | 1,45 | 122,00 | ELET3 | (6,94) | 33,38 | ITUB4 | 1.016,9 |
| QUAL3 | 1,43 | 28,30 | MULT3 | (5,94) | 22,03 | B3SA3 | 836,2 |
| GNDI3 | 1,13 | 66,31 | ELET6 | (5,38) | 35,15 | BRFS3 | 808,0 |
| SUZB3 | 0,93 | 47,67 | IGTA3 | (4,93) | 33,97 | MRFG3 | 799,7 |
| MRVE3 | 0,85 | 17,90 | CVCB3 | (4,01) | 18,93 | BBDC4 | 696,3 |
| MGLU3 | 0,49 | 80,45 | AZUL4 | (3,80) | 22,01 | JBSS3 | 654,2 |
| LAME4 | 0,46 | 35,30 | COGN3 | (3,76) | 6,92 | ELET3 | 598,7 |
| MRFG3 | 0,41 | 14,78 | BBSE3 | (3,47) | 27,10 | RENT3 | 590,0 |

Fonte: Bloomberg

| COMMODITIES | | | | | | |
|----------------|------------|---------|--------|---------|--------|--------|
| Ativo | Unidade | Cotação | Dia Δ% | Sem. Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Petróleo Brent | USD/Barril | 45,0 | 0,0 | 1,3 | 3,8 | (31,9) |
| Petróleo WTI | USD/Barril | 42,3 | 0,0 | 2,5 | 4,9 | (30,8) |
| Ouro | USD/Onça | 1.947,6 | (0,3) | (4,3) | (1,4) | 28,4 |

Fonte: Bloomberg

| Mercado de Câmbio | | | | | | |
|----------------------|---------|-------------|--------|---------|--------|--------|
| Moeda | Relação | Valor (R\$) | Dia Δ% | Sem. Δ% | Mês Δ% | Ano Δ% |
| Real/Dólar | BRL/USD | 5,37 | 1,1 | 1,3 | (2,8) | (24,9) |
| Real/Euro | BRL/EUR | 6,34 | 0,9 | 1,0 | (3,0) | (28,9) |
| Real/Libra Esterlina | BRL/GBP | 7,04 | (0,3) | 0,9 | (2,9) | (24,2) |
| Real/Yuan | BRL/CNH | 0,77 | 0,0 | 1,0 | (3,3) | (25,3) |
| Real/Peso Argentino | BRL/ARS | 0,07 | 0,0 | 1,6 | (1,8) | (8,6) |

Fonte: Bloomberg

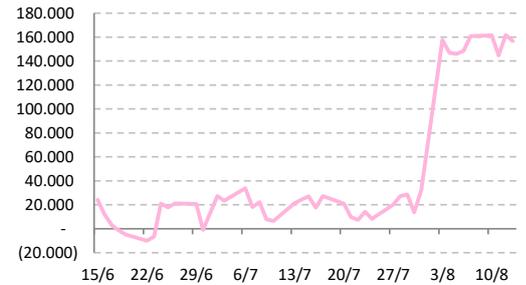




| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut. | | | |
|---|-----------------|-----------------|----------------|
| | 12-Aug | 13-Aug | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | -31.572 | -16.326 | 15.246 |
| Bancos | -32.782 | -17.951 | 14.831 |
| DTVM's e Corretoras | -65 | -30 | 35 |
| Outras Jurídicas Fin. | 1.275 | 1.655 | 380 |
| Investidor Institucional | -115.110 | -125.655 | -10.545 |
| Investidores Estrangeiros | 161.685 | 156.624 | -5.061 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | -12.328 | -12.393 | -65 |
| Pessoa Física | -2.675 | -2.250 | 425 |

Fonte: Bloomberg

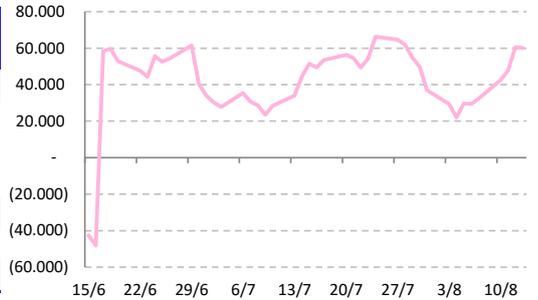
Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro | | | |
|--|----------------|----------------|--------------|
| | 12-Aug | 13-Aug | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | -10.805 | -10.810 | -5 |
| Bancos | -1.820 | -1.845 | -25 |
| DTVM's e Corretoras | -8.985 | -8.965 | 20 |
| Investidor Institucional | -49.446 | -50.342 | -896 |
| Investidores Estrangeiros | 60.518 | 60.099 | -419 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | 263 | 223 | -40 |
| Pessoa Física | -530 | 830 | 1.360 |

Fonte: Bloomberg

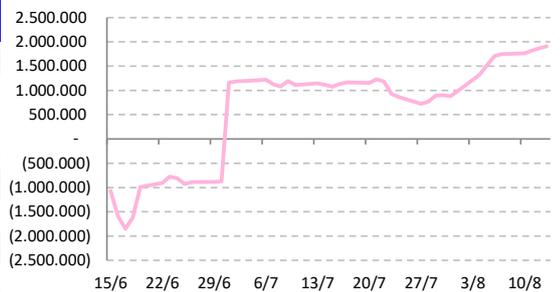
IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros | | | |
|--|-------------------|-------------------|----------------|
| | 12-Aug | 13-Aug | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | -5.105.093 | -5.144.653 | -39.560 |
| Bancos | - 4.836.615 | - 4.875.580 | -38.965 |
| DTVM's e Corretoras | -5.660 | -6.685 | -1.025 |
| Outras Jurídicas Fin. | -262.818 | -262.388 | 430 |
| Investidor Institucional | 3.190.683 | 3.184.156 | -6.527 |
| Investidores Estrangeiros | 1.865.282 | 1.908.838 | 43.556 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | 50.738 | 53.074 | 2.336 |
| Pessoa Física | -1.610 | -1.415 | 195 |

Fonte: Bloomberg

Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



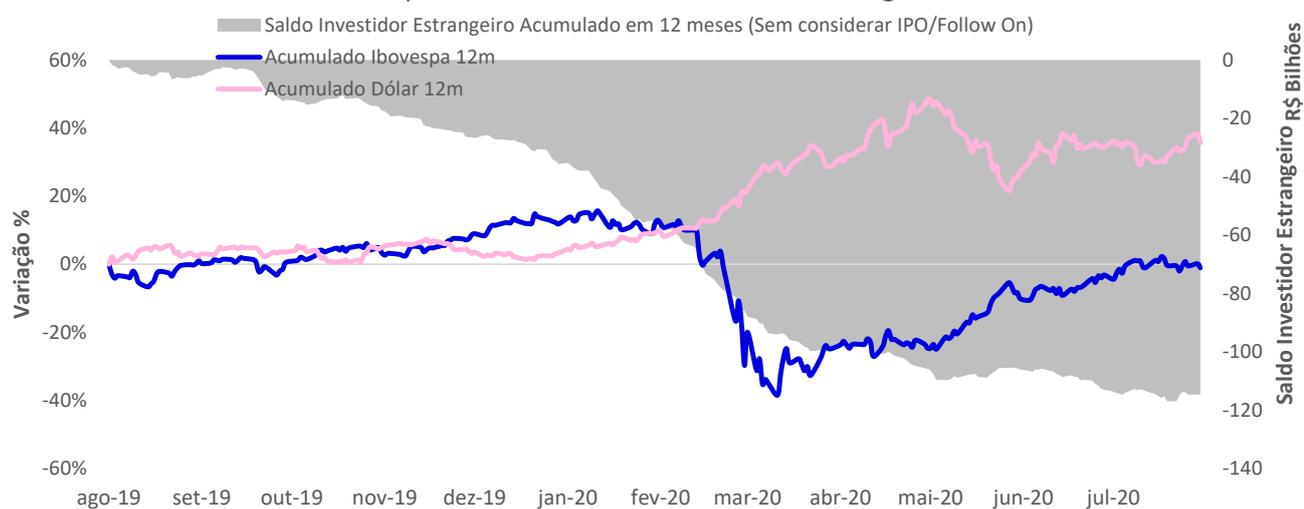
| Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro | | | |
|---|----------------|----------------|----------------|
| | 12-Aug | 13-Aug | Δ |
| Pessoa Jurídica Financeira | 33.961 | 11.234 | -22.727 |
| Bancos | 2.002 | 8.031 | 6.029 |
| DTVM's e Corretoras | 41.246 | 40.772 | -474 |
| Investidor Institucional | -9.287 | -37.569 | -28.282 |
| Investidores Estrangeiros | -36.394 | -36.637 | -243 |
| Pessoa Jurídica Não Fin. | 859 | 2.391 | 1.532 |
| Pessoa Física | 1.574 | 23.012 | 21.438 |

Fonte: Bloomberg

Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros



Ibovespa x Dólar x Saldo do Investidor Estrangeiro Acumulado



AGENDA DO DIA

| Data | Horário | Região | Evento | Período | Projeções | Realizado | Anterior | Relevância |
|------------|---------|--------|--|---------|-----------|-----------|----------|------------|
| 14/08/2020 | 06:00 | Europa | Balança Comercial | Jun | -- | -- | 9.4b | 0 |
| | 06:00 | Europa | PIB (% tri) | 2Q P | -12.1% | -- | -12.1% | 0 |
| | 06:00 | Europa | PIB (% a.a.) | 2Q P | -15.0% | -- | -15.0% | 0 |
| | 08:00 | Brasil | IGP-10 | Ago | -- | -- | 1.91% | 491 |
| | 09:00 | Brasil | IBC-Br (% a.m.) | Jun | -- | -- | 1.31% | 526 |
| | 09:00 | Brasil | IBC-Br (% a.a.) | Jun | -- | -- | -14.24% | 509 |
| | 09:30 | EUA | Vendas no varejo (% a.m.) | Jul | 1.6% | -- | 7.5% | 92 |
| | 10:15 | EUA | Produção Industrial (% a.a.) | Jul | 3.0% | -- | 5.4% | 898 |
| | 10:15 | EUA | Utilização da capacidade | Jul | 70.5% | -- | 68.6% | 628 |
| | 11:00 | EUA | Estoques dos negócios | Jun | -1.2% | -- | -2.3% | 386 |
| | 11:00 | EUA | Índice Michigan de percepção do consur | Ago P | 71.0 | -- | 72.5 | 945 |

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