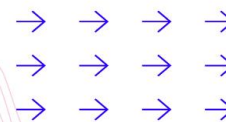


# Morning Call



necton

terça-feira, 18 de agosto de 2020

## MUNDO

Os principais índices acionários tentam se manter em terreno positivo apesar de mais um pregão marcado pelo acirramento de tensões sino-americana. Na segunda-feira à noite, o presidente americano, Donald Trump, aumentou as restrições à chinesa Huawei, tornando mais difícil para a empresa o acesso a componentes essenciais. O Dow Jones opera com leve alta de 0,25% e o S&P 500 registra variação positiva de 0,16%. Em meio ao avanço das contaminações pelo novo coronavírus, os investidores esperam um acordo entre democratas e republicanos para a aprovação de um novo pacote de estímulo à economia. Na Europa, o DAX, de Frankfurt, sobe 0,72%. Na Ásia, o Shanghai SE fechou em alta de 0,36%. O Hang Seng Index, de Hong Kong, ficou praticamente estável, com pequena variação positiva de 0,08%. Em Tóquio, o Nikkei 225 recuou 0,20%.

## BRASIL

No Brasil, tivemos hoje o IGP-M referente ao segundo decêndio de agosto com alta de 2,34%, com isso o índice acumula alta de 12,58% em 12 meses, em que destacamos minério de ferro e combustíveis como maiores altas. Na política, novamente um membro do Ministério da Economia deixou seu cargo, dessa vez foi Vladimir Teles, subsecretário de política macroeconômica, sendo o oitavo membro da equipe a deixar o cargo desde o início do governo Bolsonaro.

## NEGÓCIOS

### Magazine Luiza (MGLU3) tem prejuízo ajustado de R\$ 62 mi no 2º trimestre; vendas no e-commerce saltam 182%

O Magazine Luiza (MGLU3) reverteu um lucro líquido ajustado de R\$ 85,2 milhões registrado no segundo trimestre de 2019 em um prejuízo líquido ajustado de R\$ 62,2 milhões no mesmo período deste ano, informou a varejista em seu release de resultados na noite desta segunda-feira (17). Apesar do dado aparentemente negativo, o prejuízo ficou abaixo da mediana da estimativa compilada pelo consenso Bloomberg, de R\$ 127,8 milhões (com variação nas expectativas entre dado negativo de R\$ 122 milhões e R\$ 136 milhões).

### Petrobras faz oferta de troca de títulos não registrados

A Petrobras (PETR3; PETR4) informa aos seus acionistas e ao mercado em geral o início da oferta de troca de títulos não registrados emitidos em 18 de setembro de 2019 por títulos registrados na [Securities and Exchange Commission \(SEC\)](#), com vencimento em 2030, de sua subsidiária integral Petrobras Global Finance. De acordo com a petroleira, a oferta de troca se restringirá aos detentores dos títulos 5,093% Global Notes com vencimento em 2030 em volumes equivalentes a US\$ 4.115.281.000 não registrados, que poderão trocá-los por títulos registrados na SEC. A troca irá expirar às 17h (horário de Nova York), no dia 15 de setembro de 2020.

### Totvs ameaça ir à Justiça contra termos de proposta concorrente pela Linx

A fabricante de softwares de gestão Totvs (TOTS3) ameaçou nesta segunda-feira ir à Justiça contra os termos de proposta concorrente pela Linx (LINX3) subindo o tom no caso em que concorre com a StoneCo (STN). A Stone, de meios de pagamentos, anunciou na terça-feira passada acordo vinculante para unir sua área de software com a Linx, numa transação em dinheiro e ações que avalia a produtora de programas para varejo em 6,4 bilhões de reais. Um dos pontos polêmicos da proposta é uma multa em caso de fracasso do negócio. A Stone deve pagar 605 milhões de reais para a Linx, caso o Cade não aprove a transação. Mas a Linx teria que pagar a multa se aceitasse uma proposta concorrente. Caso a assembleia da Linx não aprove o negócio, ainda teria que pagar 25% da multa desse valor para a Stone.

### Oi espera captar R\$ 2 bilhões para a expansão de sua rede de fibra ótica

A Oi (OIBR3), companhia que se encontra em recuperação judicial, pretende captar mais R\$ 2 bilhões entre o fim de 2020 e o início do ano que vem. Os recursos deverão ser utilizados para aumentar a expansão das redes de fibra ótica pelo Brasil, que é o foco de operações da tele. As informações são do jornal "O Estado de S. Paulo" e foram publicadas na manhã desta terça-feira (18). Para que esta captação saia do papel, a Oi necessita de uma aprovação dos **credores** em relação a sua proposta de aditamento ao plano de recuperação judicial, que foi publicado na semana passada e será submetido à votação em assembleia no próximo dia 8.





MERCADO DE AÇÕES   MUNDO						
Bolsa	Origem	Ref.	Pontos	Dia Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Ibovespa	Brasil	17/08/2020	99.595	(1,73)	(3,22)	(13,88)
Dow Jones	EUA	17/08/2020	27.845	(0,31)	5,36	(2,43)
S&P 500	EUA	17/08/2020	3.382	0,27	3,39	4,68
MEXBOL	México	17/08/2020	39.286	0,86	6,12	(9,77)
Merval	Argentina	14/08/2020	48.548	(2,17)	(1,43)	16,50
Euro Stoxx	Europa	17/08/2020	3.331	0,77	4,94	(11,05)
FTSE 100	Reino Unido	17/08/2020	6.146	0,31	4,21	(18,51)
CAC 40	França	17/08/2020	4.983	0,17	3,90	(16,69)
DAX	Alemanha	17/08/2020	13.045	0,91	5,94	(1,54)
Shanghai	China	18/08/2020	3.451	0,36	4,26	13,15
Nikkei 225	Japão	18/08/2020	23.051	(0,20)	6,18	(2,56)
Hang Seng	Hong Kong	18/08/2020	25.367	0,08	3,14	(10,01)

Fonte: Bloomberg

IBOVESPA							
Maiores altas (%)	Preço (R\$)	Maiores baixas (%)	Preço (R\$)	Maiores vol. (R\$ MM)			
MRFG3	5,37	16,08	HGTX3	(8,34)	15,06	MGLU3	1.177,6
JBSS3	2,53	23,89	ELET3	(6,66)	31,81	PETRA	1.160,3
CSNA3	1,90	13,94	GOLL4	(6,05)	17,55	B3SA3	1.048,3
BEEF3	1,84	13,28	BRML3	(5,85)	9,65	BBDC4	1.037,6
BRAP4	1,44	44,94	AZUL4	(5,51)	21,25	JBSS3	979,7
BRFS3	1,35	20,98	ELET6	(5,16)	33,80	ITUB4	906,7
SUZB3	0,97	50,98	MRVE3	(4,70)	17,44	BTOW3	720,0
GOAU4	0,60	8,36	BTOW3	(4,52)	108,46	BBAS3	706,8
GGBR4	0,17	18,02	IGTA3	(4,46)	33,22	MRFG3	552,3
PETR3	0,04	23,26	COGN3	(4,31)	6,88	COGN3	541,4

Fonte: Bloomberg

COMMODITIES						
Ativo	Unidade	Cotação	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Petróleo Brent	USD/Barril	45,3	(0,2)	0,9	4,4	(31,5)
Petróleo WTI	USD/Barril	42,7	(0,6)	1,5	5,9	(30,2)
Ouro	USD/Onça	2.004,9	1,0	3,1	1,5	32,1

Fonte: Bloomberg

Mercado de Câmbio						
Moeda	Relação	Valor (R\$)	Dia Δ%	Sem. Δ%	Mês Δ%	Ano Δ%
Real/Dólar	BRL/USD	5,51	(1,6)	(1,6)	(5,3)	(26,9)
Real/Euro	BRL/EUR	6,54	(1,8)	(1,8)	(6,0)	(31,0)
Real/Libra Esterlina	BRL/GBP	7,25	(0,4)	(2,2)	(5,8)	(26,4)
Real/Yuan	BRL/CNH	0,80	(0,2)	(1,9)	(6,1)	(27,5)
Real/Peso Argentino	BRL/ARS	0,08	0,0	(1,6)	(4,1)	(10,8)

Fonte: Bloomberg



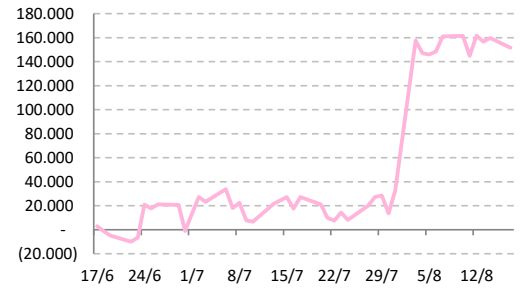


# CONTRATOS FUTUROS

Posição Líquida de Contratos em Aberto - Dólar Fut.			
	14-Aug	17-Aug	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-16.752</b>	<b>-24.390</b>	<b>-7.638</b>
Bancos	-17.842	-25.795	-7.953
DTVM's e Corretoras	-50	-80	-30
Outras Jurídicas Fin.	1.140	1.485	345
<b>Investidor Institucional</b>	<b>-127.717</b>	<b>-109.078</b>	<b>18.639</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>159.807</b>	<b>151.571</b>	<b>-8.236</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>-12.473</b>	<b>-14.098</b>	<b>-1.625</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-2.865</b>	<b>-4.005</b>	<b>-1.140</b>

Fonte: Bloomberg

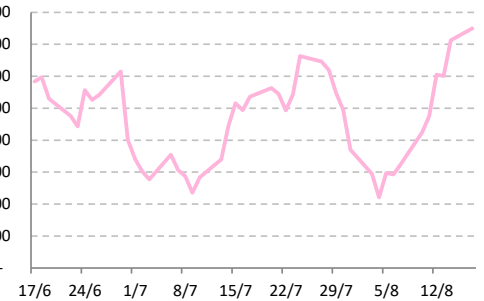
### Dólar Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Ibovespa Futuro			
	14-Aug	17-Aug	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-11.085</b>	<b>-10.855</b>	<b>230</b>
Bancos	-2.140	-1.910	230
DTVM's e Corretoras	-8.945	-8.945	0
Investidor Institucional	-59.479	-63.457	-3.978
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>71.263</b>	<b>74.985</b>	<b>3.722</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>166</b>	<b>102</b>	<b>-64</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-865</b>	<b>-775</b>	<b>90</b>

Fonte: Bloomberg

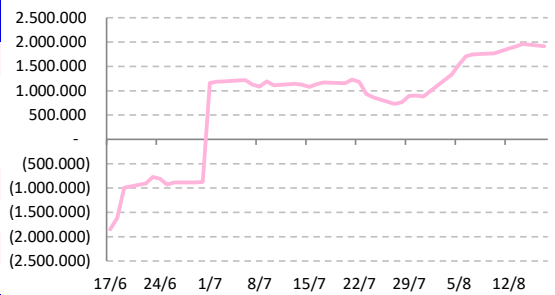
### IBOV Futuro | Posição Líq. de Estrangeiro



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Juros Futuros			
	14-Aug	17-Aug	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-5.180.748</b>	<b>-5.200.098</b>	<b>-19.350</b>
Bancos	-4.907.725	-4.927.520	-19.795
DTVM's e Corretoras	-8.255	-10.760	-2.505
Outras Jurídicas Fin.	-264.768	-261.818	2.950
<b>Investidor Institucional</b>	<b>3.170.394</b>	<b>3.242.801</b>	<b>72.407</b>
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>1.960.592</b>	<b>1.913.145</b>	<b>-47.447</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>51.397</b>	<b>50.647</b>	<b>-750</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-1.635</b>	<b>-6.495</b>	<b>-4.860</b>

Fonte: Bloomberg

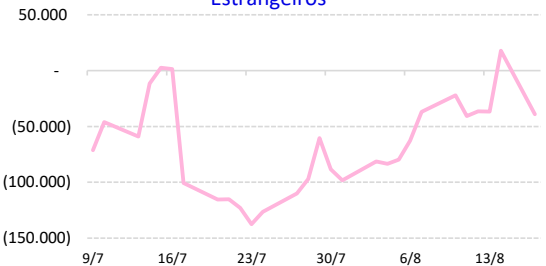
### Juros Futuro | Posição Líq. de Estrangeiros



Posição Líquida de Contratos em Aberto - Mini Ibovespa Futuro			
	14-Aug	17-Aug	Δ
<b>Pessoa Jurídica Financeira</b>	<b>-17.212</b>	<b>15.656</b>	<b>32.868</b>
Bancos	1.251	6.942	5.691
DTVM's e Corretoras	39.912	40.362	450
Investidor Institucional	-58.375	-31.648	26.727
<b>Investidores Estrangeiros</b>	<b>17.818</b>	<b>-39.144</b>	<b>-56.962</b>
<b>Pessoa Jurídica Não Fin.</b>	<b>1.141</b>	<b>2.180</b>	<b>1.039</b>
<b>Pessoa Física</b>	<b>-1.747</b>	<b>21.308</b>	<b>23.055</b>

Fonte: Bloomberg

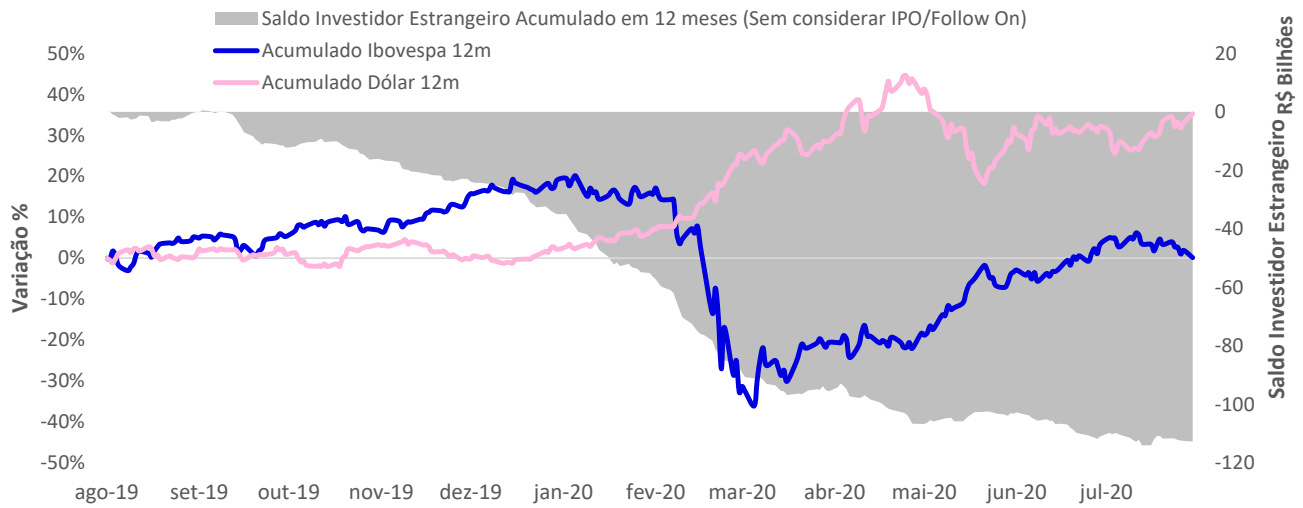
### Mini IBOV Futuro | Posição Líquida de Estrangeiros





## SALDO INVESTIDOR ESTRANGEIRO

### Ibovespa x Dólar x Saldo do Investidor Estrangeiro Acumulado



### AGENDA DO DIA

Data	Horário	Região	Evento	Período	Projeções	Realizado	Anterior	Relevância
18/08/2020	05:00	Brasil	IPC-Fipe	15-ago	--	--	0.28%	474
	08:00	Brasil	IGP-M (2º decênio)	Ago	--	--	2.02%	877
	09:30	EUA	Building Permits	Jul	1325k	--	1241k	623
	09:30	EUA	Housing Starts	Jul	1230k	--	1186k	890

Fonte: Bloomberg

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

[andre.perfeito@necton.com.br](mailto:andre.perfeito@necton.com.br)  
[glauco.legat@necton.com.br](mailto:glauco.legat@necton.com.br)  
[edson.kina@necton.com.br](mailto:edson.kina@necton.com.br)  
[gabriel.machado@necton.com.br](mailto:gabriel.machado@necton.com.br)  
[marcel.zambello@necton.com.br](mailto: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](mailto:atendimento@necton.com.br)

### Ouvidoria

0800 72 77 764  
[ouvidoria@necton.com.br](mailto:ouvidoria@necton.com.br)



**necton**