

02/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

No primeiro dia de novembro, os principais índices americanos encerram em território positivo, renovando máximas históricas mais uma vez.

- Dow: (+0,26%)
- S&P: (+0,18%)
- Nasdaq: (0,63%)

• Setores: Destaque positivo para Petróleo XLE (+1,72%), Consumo Cíclico (+1,83%) e Biotecnologia XBI (+3,83%). Na ponta negativa, Health Care XLV (-0,12%) e Tecnologia XLK (-0,15%). Entre os papeis, Franklin Resources (+11,6%) e Tesla (+8,49%) foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, Alphabet (-3%), L3harris Technologies (-3,98%) e Aon (-4%).

- Dólar: O dólar [avançou](#) 0,40%, cotado a R\$ 5,67.

> Notícias Corporativas

Realty Income (\$O)

O REIT de varejo, [Realty Income](#), conhecido por distribuir proventos mensais, reportou receitas acima das expectativas e um FFO em linha com o consenso. Suas receitas somaram US\$ 491,9 milhões vs 491,8 milhões estimados e o FFO por ação foi de US\$ 0,91, em linha com as projeções.

A empresa investiu US\$ 1,61 bilhão em 308 propriedades para desenvolvimento e expansão, incluindo US\$ 532,5 milhões no continente Europeu. A taxa de ocupação do trimestre foi de 98,8%, contra 98,5% nos três meses anteriores. Seus maiores inquilinos são Wallgreens, 7-Eleven, Dollar General, FedEx e Dollar Tree. Recentemente, a companhia anunciou a fusão com o VEREIT, outro REIT com exposição ao setor de varejo, mas que também conta com escritórios em seu portfólio. O spin-off desses ativos de office está previsto para o dia 12 de novembro e dará origem a uma nova empresa chamada Orion Office REIT (\$ONL). Para cada 10 ações do Realty Income, os acionistas receberão 1 ação da ONL.

Hoje, o Realty Income está avaliado em aproximadamente US\$ 28,2 bilhões, negocia a 20x FFO para 2022 e distribui um yield de 4%. Suas ações operavam próximas a estabilidade nas negociações após o expediente. No ano, os papeis sobem cerca de 14%.

Simon Property Group (\$SPG)

O maior operador de shoppings centers e outlets premium dos EUA, o [Simon Property Group](#), reportou números que excederam as estimativas de Wall Street. O FFO por ação foi de US\$ 3,13 vs US\$ 2,53 est. (+52,7% YoY) e as receitas totalizaram US\$ 1,29 bilhões vs US\$ 1,2 bilhões est. (+21,7% YoY).

A ocupação nos shoppings e outlets premium dos EUA foi de 92,8% no período, contra 91,8% no trimestre anterior. Seus principais inquilinos incluem a Gap Inc, a varejista de moda L Brands, dona da Victoria's Secret, e a rede loja de departamentos, Macy's.

O REIT elevou suas orientações para o ano de 2021, projetando um FFO por ação entre US\$ 11,55 – US\$ 11,65, acima do consenso de US\$ 10,94.

A companhia também declarou um dividendo de US\$ 1,65 por ação, um aumento de 10% em relação ao provento distribuído no trimestre passado. Hoje, o Simon Property Group vale cerca de US\$ 55 bilhões, negocia a 13x FFO para 2022 e conta com um yield forward de 4,42%. Seus papeis subiam cerca de 3% no aftermarket, e no ano, acumulam alta de 75%.



Public Storage (\$PSA)

A Public Storage (PSA), o maior REIT de armazenamento do mercado, divulgou ontem (1) seus resultados operacionais referentes ao 3º trimestre de 2021. As receitas somaram US\$ 894,9 milhões vs. expectativas US\$ 862,4 milhões e lucro por ação foi de US\$ 2,52 vs. expectativas US\$ 2,14.

O crescimento de 14% nas receitas com aluguel na comparação anual gerou um aumento de mesma proporção nas receitas gerais, apesar do crescimento mais modesto (12%) das receitas com taxas administrativas e de atraso.

Outro ponto positivo foi o crescimento de 21,7% do lucro operacional no mesmo período, indicando uma maior eficiência por parte da gestão.

Ao longo do trimestre a Public Storage adquiriu 27 self-storages por um valor de US\$ 327 milhões, adicionando 185,8 mil m² ao portfólio da empresa. Desde o início do ano, o número é ainda maior: 126 ativos, em 24 estados americanos, que somam mais de 950 mil m².

O portfólio completo atual da empresa conta com mais de 15.7 milhões de m² de área locável.

A PSA possui US\$ 58,1 bilhões de valor de mercado, *dividend yield* de 2,41% a.a. e suas ações sobem 50,6% no ano.

Franklin Templeton (\$BEN)

A Franklin Resources (BEN) divulgou ontem (1) pela manhã os seus resultados do 4º trimestre fiscal de 2021, superando as expectativas do mercado. Suas ações subiram 11,6% ao longo do pregão. A companhia reportou receitas de US\$ 2,2 bilhões vs. expectativas US\$ 1,6 bilhões e um lucro por ação de US\$ 1,26 vs. expectativas US\$ 0,86.

Apesar do crescimento de 27,5% das receitas na comparação anual, a empresa viu seus ativos sob gestão (AUM) caírem 1% em relação ao encerramento do 3º trimestre, para US\$ 1,53 trilhão. Durante todo o ano fiscal o AUM cresceu 8%.

Outro ponto de destaque foi o anúncio da aquisição da empresa de investimentos Lexington Partners. O negócio, que deve ser concluído ao final do 2º trimestre fiscal de 2022, vai envolver um pagamento inicial de US\$ 1 bilhão e mais US\$ 750 milhões ao longo de três anos.

A Lexington Partners vai atuar como um gerente de investimentos dentro da Franklin Templeton, e sua gestão atual vai continuar tocando os negócios após a conclusão da operação.

A BEN possui US\$ 17,7 bilhões de valor de mercado e suas ações sobem 44,4% ano de 2021 contra 24,7% do índice S&P 500.



O que esperar para o mercado hoje:























































Feriado no Brasil, mas não nos Estados Unidos e a agenda de balanços continua animada.

- **Ásia:** Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons negativos. O índice de Shangai (-1,10%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (-0,43%).]
- **Europa:** Na Europa, a Euro Stoxx também opera em alta (+0,07%). A CAC40 (índice francês) (+0,23%) e a DAX (índice alemão) (+0,35%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (-0,23%).
- **Futuros:** e os futuros americanos temos o Nasdaq com -0,17%, -0,10% para o S&P e de -0,08% para o Dow.
- **Agenda:** -
- **Balanços:** Pfizer, IDEXX Laboratories, Eaton, Estee Lauder, BP, Ferrari, ConocoPhillips, T Mobile, Amgen, Prudential, Mondelez, Zillow e Activision.



Divulgação de Resultados

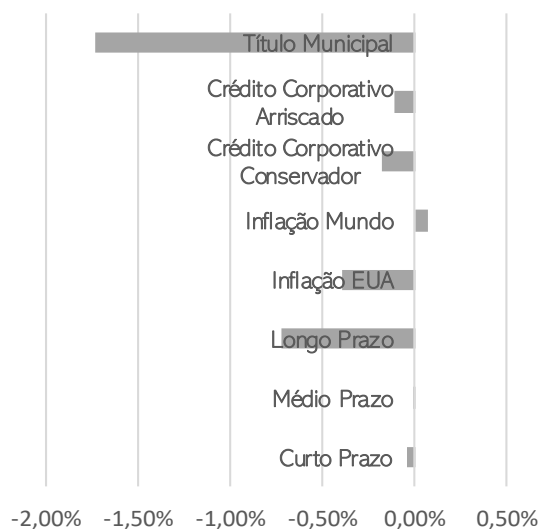
Novembro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	01	02	03	04	05
ANTES DO PREGÃO	    	      	      	      	      
DEPOIS DO PREGÃO	    	     	     	   	

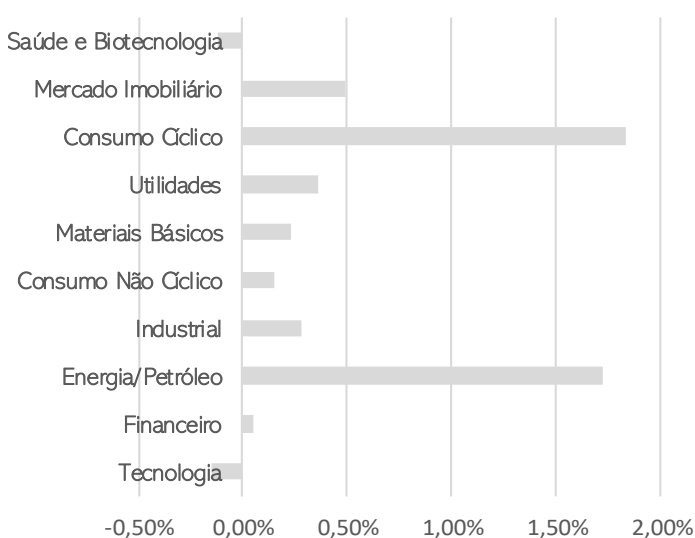
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0,26%	35913,84	Dólar (USD/BRL)	-0,02%	5,680
S&P 500	0,18%	4613,67	Euro (EUR/BRL)	-0,10%	6,587
Nasdaq	0,63%	15595,90	Ouro (US\$ - Comex)	0,05%	1796,70
Russell 2000	2,66%	2358,38	Petroléo (US\$ - WTI)	-0,15%	83,92
Euro Stoxx	0,07%	4283,47	Bonds (10 years)	1,16%	15,75
DAX (Alemanha)	0,35%	15861,90			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0,56%	7247,88			
CAC 40 (França)	0,23%	6909,28			
Nikkei	-0,43%	29520,9			
Shanghai	-1,10%	3505,63			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0,08%	35885,7
S&P 500	-0,10%	4609
Nasdaq	-0,17%	15877,9
Russell 20	0,04%	2359,3

English:

Information contained in this presentation is believed to be reliable; however, Avenue does not represent or warrant its accuracy, reliability or completeness, or accept any liability for any loss or damage (whether direct or indirect) arising out of the use of all or any part of the materials within this presentation. No representation or warranty should be made with regard to any computations, graphs, tables, diagrams or commentary, which are provided for illustration/reference purposes only. The views, opinions, estimates and strategies expressed constitute our judgment based on current market conditions and are subject to change without notice.

Nothing in this presentation shall be regarded as an offer, solicitation, recommendation or advice (whether financial, accounting, legal, tax or other) given by Avenue and/or its officers or employees, irrespective of whether or not such communication was given at your request.

The investment views or strategies described may not be suitable for all investors and are subject to investment risks. Investors may get back less than they invested, and past performance is not a reliable indicator of future results. Asset allocation does not guarantee a profit or protect against loss. Nothing in the presentation should be relied upon in isolation for the purpose of making an investment decision. You are urged to consider carefully whether the services, products, asset classes (e.g. equities, fixed income, alternative investments, commodities, etc.) or strategies discussed are suitable to your needs. You must also consider the objectives, risks, charges, and expenses associated with an investment service, product or strategy prior to making an investment decision.

Português:

As informações contidas nesta apresentação são consideradas confiáveis; no entanto, a Avenue não representa ou garante sua precisão, confiabilidade ou integridade, nem aceita qualquer responsabilidade por qualquer perda ou dano (seja direto ou indireto) decorrente do uso de todos ou qualquer parte dos materiais nesta apresentação. Nenhuma representação ou garantia deve ser feita em relação a quaisquer cálculos, gráficos, tabelas, diagramas ou comentários, que são fornecidos apenas para fins de ilustração / referência. As visões, opiniões, estimativas e estratégias expressas constituem nosso julgamento com base nas condições atuais de mercado e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio.

Nada nesta apresentação deve ser considerado como uma oferta, solicitação, recomendação ou conselho (seja financeiro, contábil, legal, tributário ou outro) dado pela Avenue e / ou seus diretores ou funcionários, independentemente de tal comunicação ter ou não sido feita em seu solicitar.

As visões ou estratégias de investimento descritas podem não ser adequadas para todos os investidores e estão sujeitas a riscos de investimento. Os investidores podem receber menos do que investiram e o desempenho passado não é um indicador confiável de resultados futuros. A alocação de ativos não garante lucro nem protege contra perdas. Nada na apresentação deve ser considerado isoladamente para fins de tomada de decisão de investimento. Recomenda-se que você considere cuidadosamente se os serviços, produtos, classes de ativos (por exemplo, ações, renda fixa, investimentos alternativos, commodities, etc.) ou estratégias discutidas são adequados às suas necessidades. Você também deve considerar os objetivos, riscos, encargos e despesas associados a um serviço de investimento, produto ou estratégia antes de tomar uma decisão de investimento.