

03/01/2022

> Como foi o mercado ontem:

[Wall Street](#) fechou perto de máximas recordes na sexta-feira, o último dia de negociações de 2021, marcando o segundo ano de recuperação de uma pandemia global.

- Dow: (-0.16%)
- S&P: (-0.21%)
- Nasdaq: (-0.61%)

Mas o S&P 500 ganhou 27% em 2020. Até quinta-feira, o índice de referência registrou 70 fechamentos recordes, ou o segundo maior de todos os tempos. O Dow somou 18,73% no ano e o Nasdaq ganhou 21,4%. Todos os três principais índices de ações dos EUA obtiveram ganhos mensais, trimestrais e anuais, registrando seu maior avanço de três anos desde 1999. Os lucros das empresas S&P 500 superaram as estimativas dos analistas para entregar um crescimento ano a ano nos primeiros três trimestres do ano de 52,8%, 96,3% e 42,6%, respectivamente, de acordo com a Refinitiv, que atualmente vê o quarto trimestre crescimento anual do lucro de 22,3%.

- **Setores:** no ano os destaques positivos ficaram com o setor exploração e produção de petróleo com os principais ETFs do setor o XOP e o XLE acumulando altas de 64% e 46%; o segmento de semicondutores com o maior ETF do segmento o SOXX tendo alta de 43%; e podemos destacar ainda o setor imobiliário com o VNQ, ETF que representa uma cesta de REITs tendo alta de 36% e o ITB que foca nas construtoras, com alta de 48%. Na ponta negativa, tivemos os ETFs de biotecnologia com o XBI caindo 20% depois da forte alta de 2020; e os ETFs que investem em empresas menos suscetíveis a ciclos econômicos e por isso tendem a serem menos voláteis, tiveram um ano mais fraco – o XLU de Utilities e o XLP de consumo não cíclico tiveram alta de 14%.

- **Dólar:** O dólar fechou em forte queda na quinta-feira (30), último pregão do ano, puxado para baixo pela formação da Ptax (taxa de câmbio calculada pelo Banco Central). O último pregão é tradicionalmente marcado pela disputa, que ocorre até as 13h e costuma deixar o mercado volátil. A moeda norte-americana caiu 2,09%, vendida a R\$ 5,5748. Mesmo com o recuo forte no pregão, o dólar termina o ano de 2021 com alta de 7,47% contra o real.

> Notícias Corporativas

TESLA (TSLA)

A [Tesla informou domingo](#) que entregou 308.600 veículos elétricos no quarto trimestre de 2021, batendo seu recorde anterior, bem como as expectativas dos analistas. A montadora produziu 305.840 veículos totalmente elétricos no mesmo período. Para o ano inteiro, a Tesla entregou 936.172 veículos, um aumento de 87% em relação a 2020, quando relatou seu primeiro lucro anual com entregas de 499.647. De acordo com um consenso compilado pela FactSet, os analistas de Wall Street previram entregas da Tesla de 267.000 no quarto trimestre e 897.000 para todo o ano de 2021. Ainda que não sejam uma garantia de lucratividade, as entregas são a aproximação mais próxima das vendas relatadas pela empresa. A Tesla combina números de entrega para seus veículos Modelos S e X de preços mais altos e veículos Modelos 3 e Y de preços mais baixos. A empresa não divide os números de vendas ou produção por região. Elon Musk já comentou que deseja aumentar o volume de vendas de veículos da Tesla para 20 milhões anualmente nos próximos 9 anos. Pra isso a Tesla está pronta para iniciar a produção do crossover Model Y em sua nova fábrica em Austin, Texas, este ano. Pretende abrir outra fábrica em Brandemburgo, na Alemanha, depois disso. As ações da Tesla subiram 0.6% no after. Tesla e GM são as [Top Picks entre as fabricantes de carros para os analistas do Goldman Sachs](#).

“JANUARY EFFECT”

O Efeito Janeiro é um fenômeno notado pela primeira vez pelo banqueiro de investimentos Sidney Wachtel em 1942.

O que é: seria um aumento de preços das ações durante o mês de janeiro...em especial nas duas primeiras semanas do ano e mais observado em ações de menor capitalização (menor valor de mercado).

Explicações: os analistas atribuem essa alta a um aumento nas compras, que segue a queda no preço que normalmente ocorre em dezembro, quando os investidores, engajados na coleta de prejuízos fiscais para compensar os ganhos de capital realizados, realizam vendas. Outra possível explicação é relacionada ao recebimento de bônus no fim de ano.

Funciona? Embora essa anomalia de mercado tenha sido identificada no passado, o efeito janeiro parece ter desaparecido, em especial porque mais e mais pessoas usam planos de aposentadoria com regimes tributários especiais na hora de investir.

Em suma, existe a fama, mas a efetividade é difícil de ser comprovada. Alguns atribuem a efetividade a compra das ações que mais sofreram no ano anterior – justamente aquelas que teriam sido vendidas para gerar prejuízos tributáveis. Essas poderiam performar bem no início do ano com o retorno de alguns acionistas as suas posições e outros querendo especular.

Fontes: [Investopedia](#); [AlvarezQuantTrading](#)



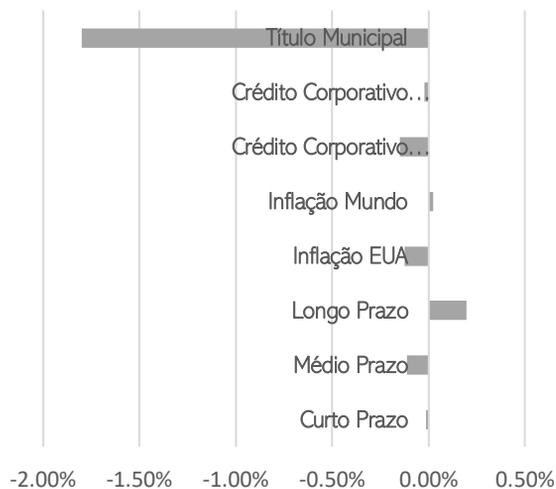
O que esperar para o mercado

- Ásia: tivemos o dado do PMI industrial oficial da China que avançou de 50,1 em novembro para 50,3 em dezembro. O resultado contrariou a expectativa de queda dos analistas, que previam recuo a 50,0. O PMI de serviços chinês também subiu, de 52,3 em novembro para 52,7 em dezembro. A maioria das bolsas na Ásia ainda não retomaram as atividades. Com alguns mercados ainda em recesso, os volumes continuam baixos.
- Europa: O EuroStoxx sobe 0,8%.
- Futuros: Os casos de Covid voltam a bater recordes, mais de 10 milhões de pessoas foram diagnosticadas nos últimos 7 dias no mundo, o dobro do pico de abril/21. As mortes continuam caindo, nos últimos 7 dias morreram 43k no mundo, bem abaixo do pico 100k de jan/21, com dados da JHU agregados pela Bloomberg. Os futuros do S&P 500 e do Nasdaq100, 0,5% e 0,6%.
- Agenda: hoje ainda é um dia calmo em termos de agenda, mas na terça temos o PMI da indústria; quarta é a vez da Ata da última reunião do FOMC; quinta temos o PMI de serviços; sexta é dia de payroll.
- Resultados: teremos algumas empresas publicando balanços, são elas; Constellation Brands (STZ), Walgreens Boots (WBA), Bed Bath and Beyond e a Conagra Foods (CAG)

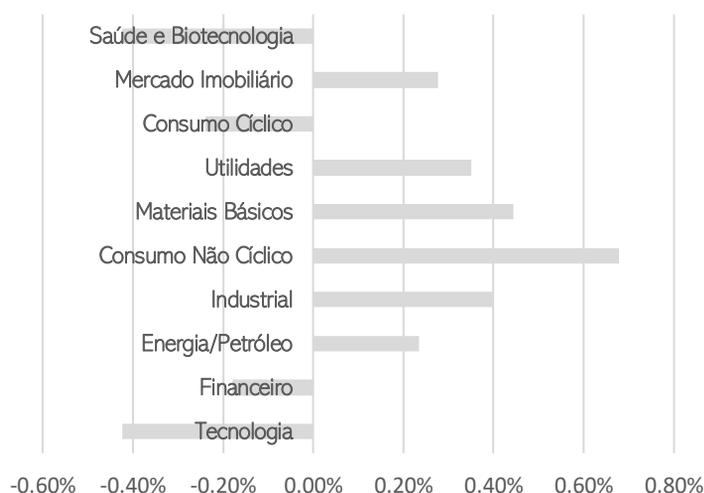
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.16%	36338.30	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.571
S&P 500	-0.26%	4766.18	Euro (EUR/BRL)	-0.09%	6.326
Nasdaq	-0.61%	15645.00	Ouro (US\$ - Comex)	-0.11%	1826.50
Russell 2000	-0.11%	2246.36	Petróleo (US\$ - WTI)	1.34%	76.22
Euro Stoxx	0.74%	4337.99	Bonds (10 years)	-0.20%	15.12
DAX (Alemanha)	0.89%	16026.00			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.25%	7384.54			
CAC 40 (França)	1.07%	7229.40			
Nikkei	-0.40%	28791.71			
Shanghai	0.00%	3639.78			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.49%	36515.5
S&P 500	0.58%	4793.9
Nasdaq	0.64%	16425.2
Russell 2000	0.75%	2263.2

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.