

07/01/2022

## > Como foi o mercado ontem:

### **\*\*ONTEM\*\***

Nesta quinta-feira, os principais índices americanos encerraram o dia no vermelho, à medida que os investidores aguardam ao relatório de empregos que será divulgado hoje. As estimativas [apontam](#) para mais um mês forte no mercado de trabalho, com 444 mil postos criados, mais que o dobro dos 210 mil reportados no mês anterior. Vale lembrar que na quarta-feira tivemos o dado da ADP que mede a geração de empregos no setor privado o qual surpreendeu a todos com números muito mais forte que o [esperado](#) – estimativas apontavam para criação de 375 mil vagas, enquanto foram reportadas 807 mil. Ontem tivemos os [pedidos](#) iniciais de seguro-desemprego chegaram a 207.000 na semana encerrada em 1º de janeiro, segundo dados do Departamento do Trabalho. Economistas ouvidos pela Dow Jones esperavam que os pedidos totalizassem 195.000.

- Dow: -0,47%
- S&P: -0,10%
- Nasdaq: -0,13%

• Setores: Destaque positivo para o setor Financeiro (+1,47%) e Petróleo (+2,23%). Na ponta negativa, Utilities (-1,03%) e Materiais Básicos (-1,26%). Entre os papeis, Lamb Weston Holdings (+7,44%) e SVB Financial Group (+7,5%), foram as maiores altas do S&P 500. Na ponta negativa, Bath & Body Works (-6,3%) e Humana (-19,3%).

- Dólar: a moeda norte-americana [recuou](#) 0,65%, cotada a R\$ 5,67

## > Notícias Corporativas

### Walgreens Boots Alliance (\$WBA)

A rede de farmácias, [Walgreens Boots Alliance](#), também reportou números trimestrais que excederam as estimativas e sua previsão para o ano. As receitas da companhia avançaram 8% ano a ano, para U\$ 33,9 bilhões, e o lucro por ação foi de U\$ 1,68, acima do consenso de U\$ 1,34. As vendas nas mesmas lojas (SSS), avançaram 10,6% em comparação com o período do ano anterior - o maior salto em mais de 20 anos.

A Walgreens administrou 15,6 milhões de vacinas Covid no primeiro trimestre, elevando o total para mais de 56 milhões de doses aplicadas até o momento. O ritmo de vacinação acelerou em relação ao trimestre anterior, impulsionada pela crescente demanda da população adulta pelas doses de reforço e ao passo que as crianças se qualificavam para as primeiras vacinas. Os itens relacionados à pandemia como testes caseiros da Covid, juntamente com remédios para tosse, resfriado e gripe, também mostraram um avanço nas vendas.

Apesar disso, as ações fecharam em queda de 2,9% após os comentários sobre aumento dos custos trabalhistas. O diretor financeiro, James Kehoe, disse na conferência de resultados, que a companhia gastará cerca de U\$ 120 milhões a mais em salários, para competir com outros varejistas em um mercado de trabalho apertado.

Hoje, a Walgreens está avaliada em U\$ 45,2 bilhões, negocia a aproximadamente 10x lucros para 2022 e distribui um yield de 3,57%. Suas ações registram alta de 15,8% nos últimos 12 meses. Para fins de comparação, a CVS possui um valor de mercado de US\$ 135 bilhões, negocia a 13x lucros e distribui um yield de 2.1%, com suas ações tendo registrado alta de 40% nos últimos 12 meses.

## Constellation Brands (\$STZ)

A fabricante de bebidas, [Constellation Brands](#), dona da cerveja Corona, divulgou ontem pela manhã seus resultados trimestrais, com números acima do consenso de Wall Street. Suas receitas totalizaram U\$ 2,32 bilhões, um recuo de (-4,9%) ano a ano, e o lucro por ação foi de U\$ 3,42, acima do consenso de U\$ 2,79.

A empresa também fechou um acordo com a Coca-Cola para produzir seus coquetéis alcoólicos da marca FRESCA. As duas empresas buscam uma fatia da crescente categoria de coquetéis em lata à base de destilados. Em 2020, o consumo de coquetéis em lata nos Estados Unidos cresceu 52,7% em relação ao ano anterior, respondendo por 6,9% do volume total na categoria de bebidas alcoólicas prontas para beber (ready to drink). De acordo com uma pesquisa de mercado realizada pela própria companhia, as bebidas alternativas para adultos representam um segmento de aproximadamente U\$ 8 bilhões, com um crescimento anual projetado na casa dos 15-17%.

Hoje, a Constellation Brands vale cerca de U\$ 45 bilhões e negocia a 20,6x lucros para 2022. Suas ações sobem quase 7% nos últimos 12 meses.



## O que esperar para o mercado hoje

- Agenda: Relatório de emprego dos EUA, o Payroll referente ao mês de dezembro – 10h30 horário do Brasil.

As atenções do mercado estarão todas no payroll, que deve ajudar a calibrar as apostas do mercado para o cronograma do Fed sobre o ciclo de alta do juro e redução do seu balanço patrimonial. Esta semana, a leitura hawkish da ata do Fed acelerou as apostas (75%) de aperto monetário antecipado para março nos EUA, levou o investidor a jogar as fichas em três elevações da taxa básica este ano. Estimativas das agências internacionais apontam, na média, para a abertura de 422 mil vagas de trabalho. Parte dos analistas acredita que o eventual impacto do novo surto de covid despertado pelo ômicron ainda vai aparecer, não agora, mas no payroll de janeiro. A previsão é de que a taxa de desemprego no payroll continue caindo, de 4,2% em novembro para 4,1% em dezembro.

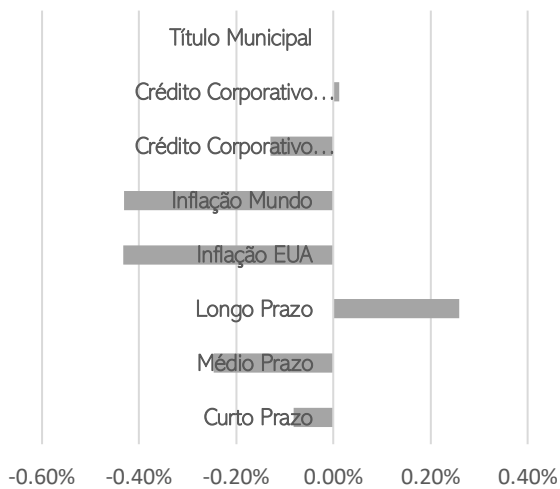
- Ásia: mercados fecharam em sua maioria positivos com o Asia Dow subindo 0.8%; mas na China tivemos queda de 0.2% com notícias de lockdowns afetando as cadeias de suprimentos e isso obviamente podendo afetar o crescimento por lá.
- Europa: mercados sem uma tendência muito bem definida. Espanha e Alemanha em queda; Itália, França em alta; Inglaterra estável.
- Futuros: apontam para altas de 0,2%.



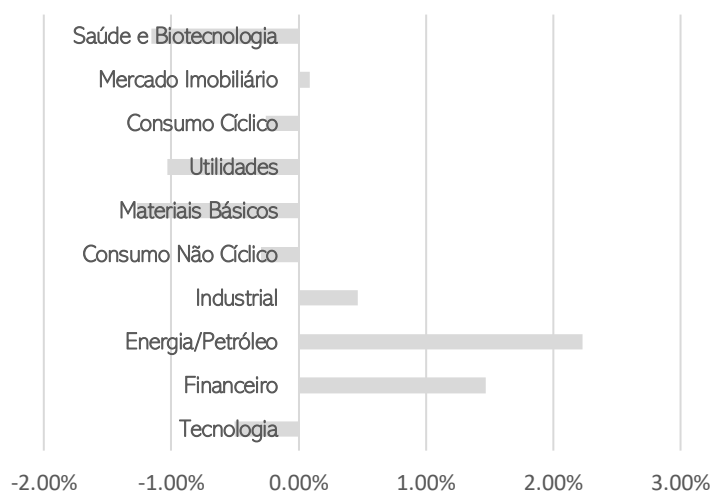
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.47%	36236.47	Dólar (USD/BRL)	0.06%	5.687
S&P 500	-0.10%	4696.05	Euro (EUR/BRL)	0.16%	6.427
Nasdaq	-0.13%	15080.90	Ouro (US\$ - Comex)	0.05%	1790.10
Russell 2000	0.51%	2205.23	Petróleo (US\$ - WTI)	0.89%	80.17
Euro Stoxx	0.07%	4328.05	Bonds (10 years)	1.64%	17.33
DAX (Alemanha)	-0.13%	16031.06			
FTSE 100 (Inglaterra)	0.00%	7450.36			
CAC 40 (França)	0.05%	7253.33			
Nikkei	-0.03%	28478.56			
Shanghai	-0.18%	3579.54			

### Renda Fixa



### Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.15%	36289.7
S&P 500	0.24%	4707.4
Nasdaq	0.35%	15820.4
Russell 2000	0.08%	2206.9

*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.