

09/12/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta quarta-feira, os principais índices de Wall Street emplacaram o terceiro dia de alta consecutivo, com a notícia de que a vacina da Pfizer se mostrou eficaz contra a variante Ômicron após a terceira dose. Na verdade Pfizer e a BioNTech comentaram que estudos iniciais de laboratório mostraram que uma terceira dose de sua vacina pode ser necessária para neutralizar a nova variante. Enquanto isso, a Austrália está atenta à disseminação da nova cepa e o Reino Unido reforçou as regras que aconselham as pessoas a trabalharem em casa e obrigam o uso dos passaportes de vacina em grandes locais.

- Dow: (+0,10%)
- S&P: (+0,31%)
- Nasdaq: (+0,64%)
- Setores: Destaque positivo para Tecnologia XLK (+0,42%), Imobiliário IYR (+0,62%) e Biotecnologia XBI (+1,43%). Na ponta negativa, Bens de Consumo XLP (-0,32%) e Financeiro XLF (-0,53%). Entre os papéis, Carnival Corp (+5,5%) e Norwegian Cruise (+8,2%), foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, NXP Semiconductors (-4,5%) e Kroger (-5,0%).
- Dólar: a moeda norte-americana [recuou](#) 1,50%, cotada a R\$ 5,53. Além da relativa calma nos mercados internacionais a queda também pode ser explicada pela decisão de juros no Brasil. Com a inflação sem dar trégua e a economia em recessão técnica, o Comitê de Política Monetária (Copom) do Banco Central decidiu elevar a Selic de 7,75% para 9,25% ao ano, como previsto, mas foi além, ao contratar uma nova alta de 1,50 ponto em fevereiro, para 10,75%. Com a decisão de ontem, a Selic alcançou o maior patamar desde setembro de 2017, quando estava em um ciclo de afrouxamento após alcançar 14,25% em meio à crise de 2015 e 2016.

> Notícias Corporativas

Stitch Fix (\$SFIX)

A Stitch Fix é um serviço online de estilização pessoal, que utiliza algoritmos de recomendação e ciência de dados para personalizar itens de roupa com base no tamanho, orçamento e estilo. As [ações](#) da empresa despencaram mais de 20%, após reportar um guidance mais fraco que o esperado para o próximo trimestre. Suas receitas trimestrais somaram U\$ 581 milhões, e o prejuízo por ação foi de -U\$ 0,02, ambos melhores que as estimativas. A base de clientes ativos cresceu 11% no período, para 4,23 milhões. Para os últimos três meses do ano, a empresa estima vendas de até U\$ 525 milhões, abaixo dos U\$ 585 milhões projetados pelos analistas. Hoje, a Stitch Fix vale cerca de U\$ 2 bilhões e negocia a 0,97x sales. Suas ações acumulam queda de 67% este ano.

GameStop (\$GME)

A meme stock, [GameStop](#), reportou um prejuízo maior que o esperado para o terceiro trimestre fiscal. A varejista de videogames divulgou receitas de U\$ 1,3 bilhões no período, um aumento de 30% YoY e um prejuízo por ação de U\$ -1,39, bem acima dos -U\$ 0,29 registrados um ano antes. Segundo a companhia, suas vendas cresceram à medida que expandiu o relacionamento com marcas como Samsung, LG, Razer e Vizio. Junto com seu negócio principal, a companhia busca explorar oportunidades emergentes, incluindo blockchain, NFTs e jogos na web 3.0. As ações da GameStop dispararam no início do ano, junto com outras meme stocks como a AMC, num movimento orquestrado por usuários do fórum online, "Reddit. Hoje, o valor de mercado da empresa é de U\$ 14 bilhões e seus papéis acumulam alta de 821% este ano.

Nubank (NU)

Ontem tivemos a precificação das ações do Nubank para o seu IPO que começara a negociar hoje na bolsa americana. O preço fixado por ação foi de US\$ 9,00 no topo da faixa indicativa após o banco ter rebaixado o range de preços recentemente. As ações serão negociadas sob o ticker "NU" e estarão disponíveis na plataforma da Avenue tão logo comecem a negociar.

A demanda para suas ações foi formada essencialmente por fundos de tecnologia – nomes como: Sequoia Capital, Softbank, Baillie Gifford, Sands Capital, JP Morgan entre outras. Com a oferta o banco levanta US\$ 2.8 bilhões. O plano agora é acelerar sua expansão na América Latina onde já tem operações no México e Colômbia. O Nubank tem 48 milhões de clientes, sendo 73% ativos e majoritariamente clientes brasileiros – 98% da base.

Com o valor de US\$ 9/ação o Nubank atinge uma precificação de US\$ 41.5 bilhões o que o torna o banco brasileiro mais valioso do mercado – o Itaú vale no mercado cerca de US\$ 38 bilhões e o Bradesco US\$ 34 bilhões, sendo que ambos os bancos reportam lucros ao redor de US\$ 4.9 bilhões cada. Mas não só isso, com essa precificação de aproximadamente R\$ 230 bilhões, o Nubank se torna uma das empresas brasileiras mais valiosas atualmente. Na B3, só 3 empresas valem mais: Petrobras (R\$ 397 bi), Vale (R\$ 392 bi) e Ambev (R\$ 253 bi). O Nubank chega à bolsa valendo mais que empresas como WEG (R\$ 145 bi), BTG Pactual (R\$ 108 bi) e JBS (R\$ 82 bi). Interessante notar que mesmo na comparação internacional chama atenção pois o Nubank vem com um valor de mercado maior que o Credit Suisse, Deutsche Bank ou ainda próximo ao valor do inglês Barclays e isso mesmo sem ter diversas áreas que esses bancos mais tradicionais tem como mesas de renda fixa ou uma operação corporativa mais robusta.

No entanto, diferente desses outros players do setor financeiro, o Nubank apresenta um crescimento exponencial da sua base de clientes que faz com que muitos acreditem que a empresa conseguirá se manter lucrativa ainda que o lucro tenha sido, até hoje, uma exceção quando olhamos seus números. Além disso o Nubank conseguiu gerar o que podemos chamar de "hype", uma atenção bastante grande da mídia e sociedade para o seu IPO atraindo nomes como Warren Buffet e Anitta.

O que esperar para o mercado

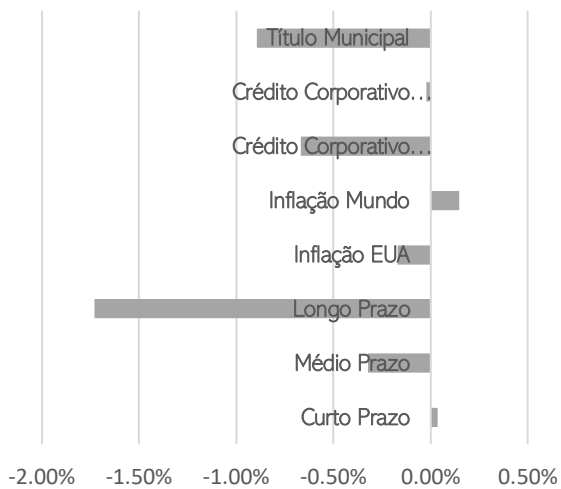
noje:

- Ásia: na Ásia tivemos a maioria das bolsas fechando em alta com exceção do Japão onde o Nikkei fechou com queda de 0.47%. Na China, o PPI desacelerou menos que o previsto e o CPI ficou abaixo do esperado em novembro.
- Europa: temos um dia levemente negativo. Maior queda na Alemanha onde a bolsa cai 0.3%, mas o Stoxx 600 opera com queda de 0.04%.
- Futuros: apontam para um dia de realizações depois das altas dos últimos dias. S&P futuro opera com queda de 0.3%.
- Commodities: Petróleo opera de lado após 3 altas seguidas. Os metais básicos recuam em Londres e minério de ferro cai em Cingapura, embora mantendo patamar de US\$ 110.
- Agenda: dados semanais de pedidos de seguro-desemprego dos EUA, previstos para as 10h30, com uma expectativa de 215 mil, abaixo da semana anterior (222 mil).
- Balanços: Oracle Corporation, Broadcom, Costco Wholesale, Lululemon, Chewy e Hormel Foods.

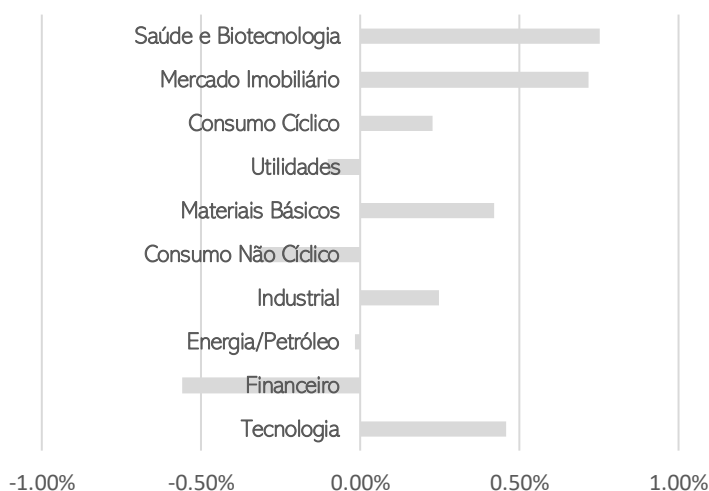
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.10%	35754.75	Dólar (USD/BRL)	-1.42%	5.533
S&P 500	0.31%	4701.21	Euro (EUR/BRL)	-0.27%	6.259
Nasdaq	0.64%	15787.00	Ouro (US\$ - Comex)	-0.09%	1783.90
Russell 2000	0.91%	2274.34	Petróleo (US\$ - WTI)	-0.36%	72.10
Euro Stoxx	-0.19%	4225.05	Bonds (10 years)	1.96%	15.09
DAX (Alemanha)	-0.14%	15664.57			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.06%	7333.10			
CAC 40 (França)	0.11%	7022.24			
Nikkei	-0.47%	28725.47			
Shanghai	0.98%	3673.04			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.28%	35655.7
S&P 500	-0.31%	4686.8
Nasdaq	-0.37%	16333.5
Russell 2000	-0.49%	2263.3

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.