

11/10/2021

## > Como foi o mercado ontem:

Na última sexta-feira o mercado americano reagiu negativamente à divulgação de dados do payroll. Porém, esse impacto negativo não foi suficiente para zerar os ganhos da semana.

- Dow: -0,03%
- S&P: -0,19%
- Nasdaq: -0,51%

• Setores: Destaque positivo para o setor de energia, com o ETF XLE subindo 3,08% na inércia da alta do preço de combustíveis. Do lado negativo o segmento de Real Estate caiu 1,12%. Nas empresas, o destaque ficou com a alta de 4,77% da produtora de petróleo ConocoPhillips e de 3,77% da General Motors. Na contramão, as ações da Charter Communications caíram 4,83%. O setor de telecomunicações sofrendo pelo segundo dia seguido.

• Dólar: o dólar deu uma corrigida, caiu 0,12% em relação ao real, mas fechou a semana subindo 2,93% a R\$ 5,5115.



## > Notícias Corporativas

### PAYROLL DESANIMOU?

Todos os índices fecharam a semana no verde. O Dow Jones subiu 1,2% em sua melhor semana desde junho, o S&P 500 subiu cerca de 0,8% em sua melhor semana desde agosto e o Nasdaq subiu apenas 0,1%.

A divulgação do payroll foi a grande decepção da semana passada, já que a economia adicionou apenas 194 mil empregos em setembro, bem abaixo da estimativa do Dow Jones de 500 mil novos empregos. O que explica tamanha divergência? Uma redução no volume de mão de obra de serviços ligados ao governo...algo que o mercado interpretou como positivo, ou seja, o dado mais fraco não foi oriundo de um setor privado mais fraco. O número anunciado foi prejudicado por uma queda de 123.000 postos de trabalho do governo, enquanto o setor privado criou 317.000 vagas. Fora isso a abertura do dado, mostrou uma geração de empregos relevante em setores importantes como Turismo, Serviços, Transportes. Não obstante ao longo da semana tivemos o dado de pedidos de auxílio desemprego e ADP que surpreenderam positivamente o mercado. Por fim, apesar da menor criação de empregos, a taxa de desemprego americana seguiu caindo.

Pelo lado positivo, a taxa de desemprego, que é o foco do FED, caiu para um ponto menor do que os economistas previam, para 4,8%, atingindo o mesmo nível visto no final de 2016, e consideravelmente abaixo da meta do BC americano de 6%. Desde os anos 70, tirando a era Trump, foram apenas 6 anos com taxas inferiores a essa.

Ainda na sexta, o banco Goldman Sachs cortou sua previsão para o crescimento da economia dos Estados Unidos a 5,6% em 2021 e a 4% em 2022.

Vale lembrar que na última pesquisa de oferta de emprego (JOLTS), divulgada no início de setembro, existiam 11 milhões de vagas em aberto, o que seria suficiente para colocar o país em pleno emprego e bater recorde com desemprego menor do que 1%.

Amanhã, dia 12/10 teremos outra divulgação de JOLTS. Vamos ver quais serão os impactos desse dado para os mercados.

## BATALHA DAS FARMACÊUTICAS

Muitos não sabem mas o setor de saúde é o segundo mais relevante do S&P 500, ficando atrás apenas do setor tecnologia. Bem verdade que saúde abarca muita coisa. As farmácias como por exemplo a CVS e Walgreens Boots que são as 2 maiores; empresas de instrumentos médicos como a West Pharma ou Medtronic; a United Healthcare que é a maior empresa de planos de saúde do mundo; a Agilent do ramo laboratorial; ou a Vertex e Moderna de Biotech.

Hoje vamos fazer o Conexão Avenue pra falar de um segmento super relevante dentro do setor de saúde que são das farmacêuticas. Temos 13 empresas que somam quase US\$ 2 trilhões dentro desse segmento específico. Tem empresas com altas de mais de 50% no ano e outra com queda de 13%. Não vou falar mais, vou deixar-vos curiosos para hoje a noite quando vamos falar mais a respeito do setor. 19hs, todos convidados, no canal de youtube da Avenue



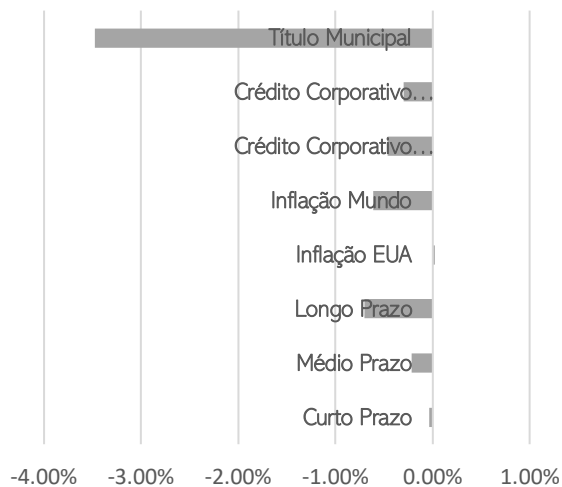
## O que esperar para o mercado hoje:

- Ásia: As bolsas asiáticas tiveram resultados variados entre si. O índice Hang Seng, de Hong Kong, fechou em alta de 1,96%, com destaque positivo para os papéis do Meituan, que avançaram 8,36% depois que o regulador dos mercados na China aplicou uma multa para a empresa no valor de 3,4 bilhões de yuans chineses, o equivalente a US\$ 528 milhões, abaixo dos US\$ 2,8 bilhões, que o Alibaba recebeu em abril. Na China, o Shanghai se manteve estável e no Japão, o Nikkei teve alta de 1,6%.
- Europa: Na Europa, o índice Stoxx 600 se mantém estável, com destaque positivo do setor de recursos básicos e negativo para o setor de lazer. Na sexta-feira, autoridades do Banco Central Europeu discutiram em um painel na Eslováquia a possibilidade de deixar para trás medidas de estímulo da era pandêmica, mesmo se isso desagradar alguns governos. A decisão sobre o tema deve ocorrer em dezembro.
- Futuros: em queda. Dow -0.2%, S&P -0.3% e o Nasdaq -0.5%.
- Agenda: Feriado de Columbus Day, mas o mercado de ações abre!
- Resultados: essa semana temos de fato o pontapé inicial da safra de balanços. Na quarta-feira (dia 13) o JP Morgan (maior banco dos EUA em valor de mercado) divulgará seus números; junto a ele teremos a Delta Airline (segunda maior empresa aérea dos EUA) e a Blackrock (maior gestora de recursos do mundo). Na quinta será a vez do mercado descobrir os números do Bank of America, Citigroup, Wells Fargo, Morgan Stanley, US Bancorp, além da UnitedHealth (maior empresa de saúde do mundo) e das farmácias WalgreenBoots. Pra encerrar a semana temos o Goldman Sachs, General Electric, VFC (dona das marcas Timberland, North Face, Vans entre outras) e a Prologis (simplesmente o maior fundo imobiliário de galpões do mundo).

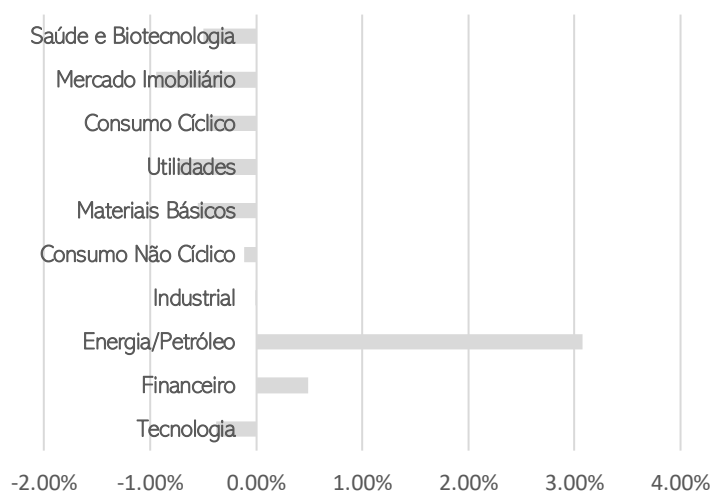
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.03%	34746.25	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.509
S&P 500	-0.19%	4391.36	Euro (EUR/BRL)	0.03%	6.371
Nasdaq	-0.51%	14579.50	Ouro (US\$ - Comex)	-0.18%	1754.20
Russell 2000	-0.68%	2234.87	Petróleo (US\$ - WTI)	2.94%	81.68
Euro Stoxx	-0.60%	4048.95	Bonds (10 years)	2.16%	16.05
DAX (Alemanha)	-0.53%	15124.85			
FTSE 100 (Inglaterra)	0.16%	7106.92			
CAC 40 (França)	-0.40%	6533.61			
Nikkei	1.60%	28498.2			
Shanghai	-0.01%	3591.71			

### Renda Fixa



### Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.39%	34612.4
S&P 500	-0.53%	4368.2
Nasdaq	-0.75%	14709.7
Russell 2000	-0.50%	2223.8

English:

Information contained in this presentation 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.