

13/10/2021

> Como foi o mercado ontem:

Pelo terceiro dia consecutivo, os três principais índices americano encerraram o dia em território negativo, enquanto os investidores aguardam os dados de inflação (CPI) e o início da temporada de resultados corporativos do terceiro trimestre.

- Dow: -0,34%
- S&P: -0,24%
- Nasdaq: -0,14%

• Setores: Destaque positivo para o setor de Consumo Cíclico XLY, subindo (+0,79%) e Imobiliário IYR com ganhos de (+1,36%). Na ponta contrária tivemos o setor Industrial XLI caindo (-0,33%) e Tecnologia XLK cedendo (-0,52%). Entre as melhores performances do S&P tivemos MGM Resorts subindo mais de 9%, seguida por ETSY e Enphase Energy com ganhos de 5,3%. As maiores baixas ficaram com HP Inc e Citrix System caindo cerca de 4% na sessão.

- Em virtude do feriado não houve negociação do dólar ontem

> Notícias Corporativas

INFLAÇÃO E CRESCIMENTO

As preocupações com a inflação e com a desaceleração do crescimento global continuam colocando em xeque a confiança dos investidores. Ontem, o Fundo Monetário Internacional [reduziu](#) suas projeções de crescimento econômico, citando os desafios da cadeia de suprimentos e a persistente disseminação da Covid. Segundo o FMI, estamos presenciando um momento de grandes interrupções no fornecimento ao redor do mundo, que contribuem para alimentar as pressões inflacionárias, e reiterou que os bancos centrais devem estar preparados para apertar as políticas monetárias caso necessário. Disse também que se preocupa com os diferentes ritmos de recuperação nas economias avançadas e emergentes. Suas estimativas mostram que, embora as economias mais fortes possam exceder seus níveis pré-pandêmicos em 2024, os países em desenvolvimento, exceto a China, podem permanecer 5,5% abaixo de suas previsões pré-pandêmicas.

Também no dia de ontem, o Departamento de Trabalho [divulgou](#) o número de vagas de empregos referente ao mês de agosto, que apresentou uma queda de 659 mil postos de trabalho, para 10,4 milhões, bem abaixo das expectativas de 10,96 milhões. O relatório também mostrou que o número de demissões acelerou no último mês, principalmente no setor de serviços. (bares e restaurantes, e varejo).

FASTENAL (FAST)

Dando um pontapé inicial na safra de balanços, tivemos a Fastenal [reportando](#) seus números logo pela manhã. A fabricante de produtos industriais bateu as estimativas com lucro trimestral de US\$0.42/ação, com receita essencialmente em linha com as previsões. As vendas de produtos usados principalmente para produção industrial, responsáveis por um terço das vendas totais, aumentaram 20,2% ano a ano, devido à maior demanda de fabricas e setor de construção, compensando o declínio de 2,9% nas vendas de seus produtos de segurança. As vendas dos demais produtos, que representam cerca de 45% do total, cresceram 9,2% na comparação anual.

(continua)



FASTENAL (FAST)

A empresa comentou que continuou experimentando uma inflação relacionada a materiais e custos de transporte. Como forma de mitigar isso eles reajustaram preços a fim de manter margem de lucratividade, e informaram que seguirão implementando tal política de preços no quarto trimestre.

A ação reagiu bem aos resultados, encerrando a sessão em alta de 3%. Hoje, a empresa está avaliada em aproximadamente U\$31 bilhões, e suas ações sobem 9% no ano.

O QUE ESPERAR DOS BALANÇOS DOS BANCOS

Agenda. Para te situar essa semana temos os pontapé inicial da safra de balanços. Hoje teremos o JP Morgan (maior banco dos EUA em valor de mercado); 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 Eletric, VFC (dona das marcas Timberland, North Face, Vans entre outras) e a Prologis (simplesmente o maior fundo imobiliário de galpões do mundo).

Bancões. Eles devem reportar um crescimento de lucro bem mais moderado uma vez que grande parte das reversões de provisões já foram contabilizadas nos últimos trimestres. Em relação aos bancos o foco deve recair nas recompras de ações e nos dividendos. Além disso, as divisões de banco de investimento devem entregar ganhos elevados graças a um aumento nas operações de aquisições e IPOs; além disso tivemos fortes volumes de negociações de ações que ajudam nas mesas de ações e derivativos; e por fim mercado vai observar se houve aumento nos empréstimos comerciais e industriais – havia desacelerado no último trimestre e também porque funcionam como proxy para recuperação econômica.



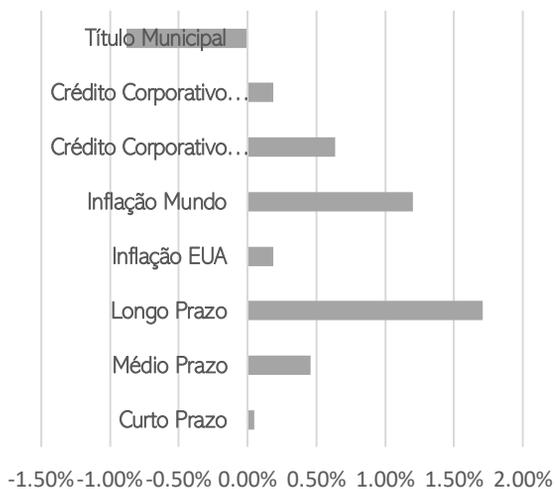
O que esperar para o mercado hoje:

- Ásia: tons mistos com quedas no Japão e Hong Kong, mas altas na China, Índia e Cingapura.
- Europa: Stoxx 600 sobe 0.5%. Tivemos o CPI da Alemanha que mostrou alta de 4,1% na comparação com o mesmo mês de 2020, número esse que veio em linha com o esperado pelos analistas. A inflação de setembro foi a mais alta desde dezembro de 1993. O número foi puxado pelos preços de energia, que subiram 14,3% na comparação anual. Além disso, tivemos a queda de 1,6% a produção industrial em agosto na comparação com mês anterior, número esse também totalmente em linha com as expectativas dos analistas. Os dados da Eurostat mostram que, na comparação anual, a produção industrial do bloco cresceu 5,1% em agosto, em função de uma base de comparação fraca, influenciada pelos efeitos da pandemia da Covid. O consenso de mercado era de alta menor, de 4,6%.
- Futuros: leves altas com Dow +0.11%, S&P +0.2% e Nasdaq +0.45%
- Agenda: às 9:30h temos o CPI, e às 15h saem as Atas da Reunião do FOMC.
- Resultados: JP Morgan, Black Rock, Delta Airlines, Infosys, Wipro e First Republic Bank.

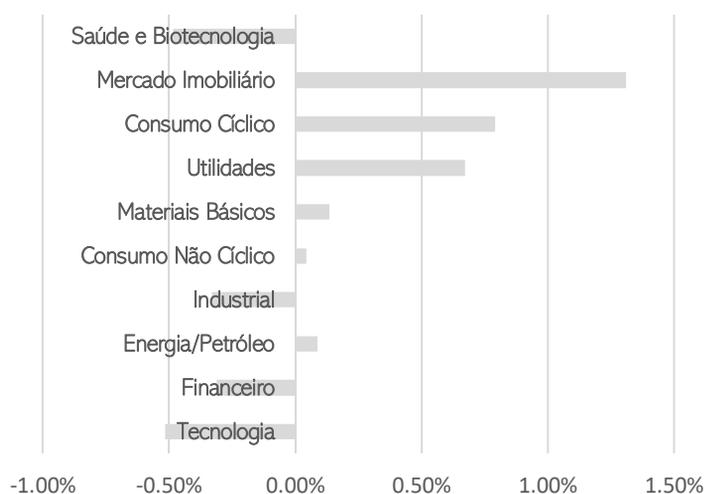
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.34%	34378.34	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.533
S&P 500	-0.24%	4350.64	Euro (EUR/BRL)	0.29%	6.396
Nasdaq	-0.14%	14465.90	Ouro (US\$ - Comex)	0.54%	1768.80
Russell 2000	0.58%	2233.46	Petroléo (US\$ - WTI)	-0.40%	80.32
Euro Stoxx	0.53%	4076.65	Bonds (10 years)	-2.11%	15.80
DAX (Alemanha)	0.67%	15248.95			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.17%	7118.25			
CAC 40 (França)	0.27%	6565.58			
Nikkei	-0.32%	28140.28			
Shanghai	0.42%	3561.76			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.13%	34424.7
S&P 500	0.19%	4358.9
Nasdaq	0.46%	14729.6
Russell 2000	0.32%	2240.7

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.