

18/01/2022

## > Como foi o mercado ontem:

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

As bolsas de Nova York fecharam sem sinal único nesta sexta-feira, 14, em sessão marcada pelo começo da temporada dos principais balanços nos Estados Unidos. Alguns dos maiores bancos do país publicaram quedas nos lucros, pressionando o setor como um todo. Além disso, o mercado continuou se ajustando à postura "hawkish" (mais dura) do Federal Reserve (Fed, o banco central norte-americano). As perdas se intensificaram depois que o Departamento do Comércio dos EUA revelou que as vendas no varejo nos EUA diminuíram 1,9% em dezembro ante novembro, bem mais que a queda de 0,1% prevista por analistas consultados pelo The Wall Street Journal. A Capital Economics culpa a inflação elevada e gargalos na cadeia produtiva pelo desempenho, mas ainda vê um "impacto modesto" da Ômicron. Enquanto isso, as apostas para aumento da taxa básica pelo Fed avançam, e a expectativa de elevação em ao menos 25 pontos-base até a reunião de março de política monetária chegou a 86,1%, segundo monitoramento do CME Group - [fonte](#).

- Dow: -0,56%; queda de 0.88% na semana.
- S&P: +0.08%; queda de 0.3% na semana.
- Nasdaq: +0.59%; queda de 0.28% na semana.

• [Setores](#): destaque para as empresas ligadas ao petróleo, com alta de 3.1% para as que atuam em exploração e produção; e alta de 2.35% para as mais diversificadas. Outro setor que foi bem foi o setor de Biotech que subiu mais de 2% assim como o setor de semicondutores com alta de 2.4%. Na ponta contrária, os dados de vendas do varejo mais fraco pesaram sobre as empresas do setor com queda de 2.% do varejo. Outro setor que não foi bem foi o de construtoras com quedas de 1.6%. Entre os papeis o JP Morgan foi o destaque de queda do S&P caindo 6.1%; na ponta oposta as empresas de cassino performaram bem, sendo a Las Vegas Sands a ação de melhor performance do S&P 500, subindo 14%.

• [Dólar](#): O dólar comercial fechou em alta de 0,24% nesta segunda-feira, negociado a R\$ 5,5261 em um pregão de poucos negócios por causa do feriado de Martin Luther King. A moeda americana operou praticamente o dia inteiro perto da estabilidade, antes de fechar em alta leve.

## > Notícias Corporativas

### JPMorgan (JPM)

O JPMorgan [divulgou](#) na sexta-feira pela manhã os resultados do quarto trimestre que excederam as expectativas dos analistas. JP reportou receita de \$30,35 bilhões versus \$29,9 bilhões estimados; e lucro de \$ 3,33/ação contra a estimativa de \$ 3,01. Depois de reservar bilhões de dólares para perdas com empréstimos no início da pandemia em caso de risco bancário, o JPMorgan se beneficiou ao liberar esses fundos nos trimestres consequentes. Mesmo ao incluir o aumento das provisões, o JPMorgan registrou o menor resultado nos últimos sete trimestres. O seu braço de investimentos viu receita crescer 37% e ajudou resultado. O CEO Jamie Dimon disse: "A economia continua indo muito bem, apesar dos ventos contrários relacionados à variante Omicron, inflação e gargalos na cadeia de suprimentos", disse Dimon no comunicado. "O crédito continua saudável com baixas líquidas excepcionalmente baixas e continuamos otimistas com o crescimento econômico dos EUA."

O JPM vale mais de U\$ 497 bilhões, possui forward P/E de 14,11 e *dividend yield* de 2,38%. Suas ações caíram 6.15% na sexta sem nenhuma notícia específica.

## Citigroup (C)

O Citigroup [divulga](#) de resultado que mostrou uma queda acentuada de lucro. Lucro por ação: US\$ 1,46, mas não ficou claro se isso é comparável ao US\$ 1,38 estimado pela Refinitiv; Receita: US\$ 17 bilhões contra US\$ 16,75 bilhões esperados. O lucro líquido do Citi caiu 26%, para US\$ 3,2 bilhões com um aumento de 18% na comparação anual nas despesas operacionais; além disso a empresa citou um "impacto antes de impostos" de cerca de US\$ 1,2 bilhão relacionado à venda de seus negócios bancários de consumo na Ásia. Quando a CEO Jane Fraser assumiu há um ano ela optou por sair de partes menos lucrativas das operações globais da empresa. Seu primeiro grande movimento estratégico foi deixar 13 mercados de varejo na Ásia e na Europa; desde aquele anúncio de abril, ela divulgou planos de deixar a Coreia do Sul e o México.

O Citigroup vale cerca de US\$ 130 bilhões, forward P/E de 9x, e *dividend yield* de 3%. As ações caíram 1,3% na sexta.

## Wells Fargo (WFC)

O Wells Fargo (WFC), quarto maior banco dos Estados Unidos, [divulgou](#) resultados acima do esperado pelo mercado e suas ações subiram 3.5% na sexta. O crescimento do lucro líquido em relação ao 4T20 (saindo de US\$ 3,1 para US\$ 5,8 bilhões) foi impactado pela venda dos negócios de gestão de ativos e de Corporate Trust. Houve também redução de provisões; as receitas cresceram 12,8% na comparação anual; o segmento de Corporate & Investment Banking, que cresceu 11,4% no ano, impulsionado por maiores empréstimos (+22%) e mais estruturações nas captações de dívida.

Com boas perspectivas para a companhia, após alguns períodos de reestruturação, as ações WFC (que subiram mais de 60% em 2021) já sobem 22,3% em 2022, na maior cotação desde setembro de 2018.

## BlackRock (BLK)

A BlackRock (BLK), maior gestora de ativos do mundo, [divulgou](#) lucros acima do esperado, mas receitas abaixo das projeções. Receitas: US\$ 5,11 bilhões (+14% YoY), expectativa de US\$ 5,16 bilhões; Lucro por Ação (LPA): US\$ 10,42 quando a expectativa era de US\$ 10,15. Além disso, a empresa terminou o ano com US\$ 10 trilhões sob gestão, um aumento de 15% em relação mesmo último trimestre de 2020. Com a valorização de mais de 10% das ações no mercado americano no último trimestre de 2021, a empresa viu um ingresso de US\$ 169 bilhões em seus produtos de investimento para o longo prazo, como ETFs e mutual funds.

Com US\$ 127 bilhões de valor de mercado e valorização de 26% em 2021, as ações da BlackRock (BLK) caem 8,6% em 2022, frente a uma queda de 3,0% do S&P 500.

## O que esperar para o mercado hoje

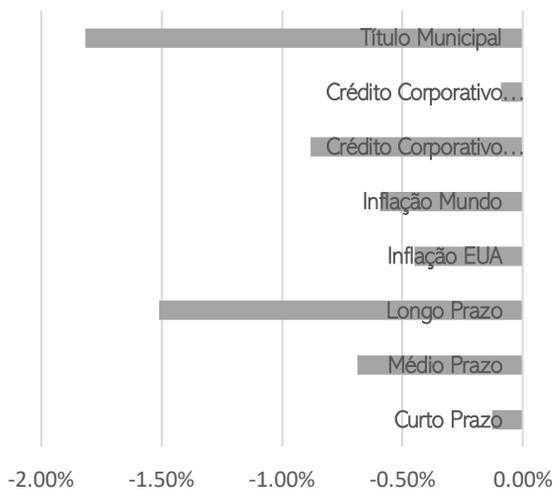
As bolsas mundiais recuam nesta terça-feira em meio à alta dos preços do petróleo, preocupações com a inflação e com a alta de juros em meio a um salto nos rendimentos dos títulos globais.. Os preços do petróleo avançam, com o preço do barril tipo Brent atingindo o maior patamar em mais de sete anos. Há preocupações quanto à oferta após ataques a cargueiros de combustíveis nos Emirados Árabes Unidos executados pelo grupo Houthi do Yemen, alinhado ao Irã. Nesta terça-feira deve ser divulgado o relatório mensal da Organização de Países Exportadores de Petróleo (Opep).

- Ásia: As bolsas asiáticas fecharam a terça-feira com quedas em sua maioria.
- Europa: Na Europa, o índice Stoxx 600, recua, com destaque negativo para o setor de tecnologia.
- Futuros: apontam para um dia difícil com queda de 0.7% do Dow, -1.1% para o S&P e -1.8% do Nasdaq.
- Agenda: Licenças para construção as 10h30.
- Balanços: Charles Schwab, Goldman Sachs, Bankof NY Mellon e PNC Financial Services.

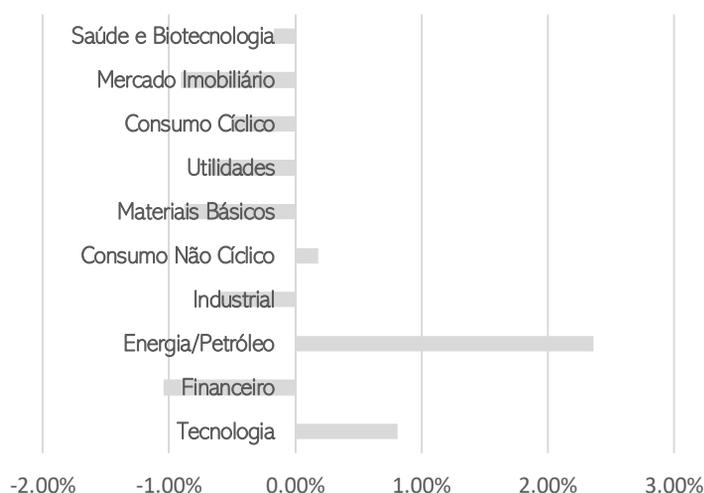
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.56%	35911.81	Dólar (USD/BRL)	0.09%	5.522
S&P 500	0.08%	4662.85	Euro (EUR/BRL)	-0.05%	6.290
Nasdaq	0.59%	14893.80	Ouro (US\$ - Comex)	-0.36%	1809.90
Russell 2000	0.00%	2161.55	Petróleo (US\$ - WTI)	1.85%	85.37
Euro Stoxx	-1.08%	4255.75	Bonds (10 years)	3.57%	17.72
DAX (Alemanha)	-1.19%	15743.93			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.70%	7557.70			
CAC 40 (França)	-1.10%	7122.39			
Nikkei	-0.27%	28257.25			
Shanghai	0.80%	3569.91			

### Renda Fixa



### Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.83%	35656
S&P 500	-1.12%	4610.1
Nasdaq	-1.79%	15332.3
Russell 2000	-1.24%	2134.7

*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.