

19/01/2022

> Como foi o mercado ontem:

****ONTEM****

As [bolsas](#) de Nova York fecharam com fortes baixas nesta terça-feira, em sessão de retorno após o feriado de Martin Luther King. A provável alta de juros pelo Federal Reserve (Fed, o banco central norte-americano) diante da inflação nos Estados Unidos pesou nos mercados, especialmente para o papéis de tecnologia, pressionados por um avanço nos rendimentos dos Treasuries. Investidores se preparam para uma possível elevação mais acelerada da taxa referencial de juros por parte do Federal Reserve. A plataforma de monitoramento do CME Group aponta probabilidade de 93% de elevação de juros na reunião de março do Fed, comparado com menos de 50% há um mês.

- Dow: -1,51%
- S&P: -1,84%
- Nasdaq: -2,60%
- [Setores](#): Somente o setor de Energia apresentou alta de 0,40% em meio a alta de preços de petróleo; nos demais quedas. Destaque para o tombo de 5,94% do setor de Biotecnologia e de 4,5% do segmento de semicondutores. Entre os papéis do S&P destaque para a alta de 26% da Activision Blizzard depois da oferta da Microsoft; na ponta oposta as ações da Moderna sofreram queda de 8,9%.
- [Dólar](#): O dólar voltou a subir, ganhando força ao longo da tarde conforme a pressão externa se sobressaiu. No Brasil, paralisações de servidores do governo em protestos por reajustes salariais também estiveram no radar, com ameaças de mais pressão aos gastos públicos. O dólar à vista fechou em alta de 0,61%, a 5,5608 reais na venda.

> Notícias Corporativas

Charles Schwab (SCHW)

Apesar do aumento de 16% em relação ao mesmo período de 2020, o lucro líquido frustrou as expectativas do mercado e suas ações chegaram a cair 6%, mas fecharam com queda de 2% com a surpresa negativa. Lucro por Ação: US\$ 0,82 vs. US\$ 0,86 esperado. O resultado foi impactado positivamente pelo aumento de contas de corretagem e pelo saldo de ativos de clientes que se manteve sólido, influenciados pela boa performance do mercado norte-americano de ações no último trimestre do ano. Com US\$ 170 bilhões em valor de mercado, as ações da Charles Schwab (SCHW) sobem 4,82% no ano, apesar da forte queda de hoje.

PNC Financial (PNC)

[PNC Financial Services](#) é uma empresa de serviços financeiros diversificados – possui negócios de banco de varejo, banco corporativo e institucional além de gestão de ativos. O PNC é o quinto maior banco do país com base em ativos. A empresa financeira viu seus lucros caírem no 4T21 mesmo com o aumento da receita, refletindo os custos de fusão e integração da aquisição do BBVA. Seu lucro foi de US\$ 2,86/ação versus US\$3,26, um ano antes. Suas ações caíram 2,4% ontem. O CEO Bill Demchak [comentou](#): “entregamos resultados financeiros sólidos, fechamos e convertimos o BBVA USA em menos de um ano”. Ele ainda observou que os custos com pessoal vêm subindo: “experimentamos uma maior pressão salarial durante o trimestre e esperamos que ela persista no próximo ano”, disse ele. O PNC Financial possui um valor de mercado de ~US\$92Bi, possui forward P/E de 16x, *dividend yield* de 2.3% e as suas ações sobem 8% no ano.



Goldman Sachs (GS)

O Goldman Sachs (GS) [divulgou](#) números abaixo das expectativas, já que as despesas operacionais do banco subiram 23% devido a demanda por salários mais altos dos funcionários de Wall Street e ao aumento das reservas com litígios do banco. Lucro por Ação: US\$ 10,81 vs. US\$ 11,76 estimado.

O Goldman Sachs prosperou nos últimos dois anos, principalmente por causa um período de expansão nos mercados de capitais, com 1.058 IPO's em 2021, e um período onde as receitas trading do banco atingiram patamares recordes. Outra área que continuou forte este ultimo trimestre foi a parte de IB - banco de investimento em meio a uma alta taxa de fusões e acordos SPAC que impulsionou os lucros. Entretanto, para 2022 é esperado que a receita oriunda do mercado de capitais se normalize e não cresça na mesma taxa dos últimos trimestre, além do mais os bancos de varejo voltaram a ganhar a preferência dos investidores recentemente. Isso porque grandes bancos como Wells Fargo e Bank of America se beneficiam de taxas de juros mais altas nas transações comerciais especialmente no varejo, operação essa que não é o foco do Goldman. A área de negócio de banco de varejo nascente do Goldman (chamada de Marcus) ainda é um contribuinte relativamente pequeno para seus resultados.

O GS hoje vale mais de U\$ 127,53 bilhões, possui forward P/E de 9,02, *dividend yield* de 2,10% e as suas ações começaram o ano caíndo 1% em 2022, contra alta de 45% em 2021.

Microsoft (MSFT) e Activision Blizzard (ATVI)

[A Microsoft está comprando](#) a fabricante de "Call of Duty" Activision Blizzard por 68,7 bilhões de dólares no maior acordo da história da indústria de jogos. O acordo anunciado na terça-feira, o maior de todos os tempos e a maior aquisição em dinheiro já registrada, tende a reforçar seu poder de fogo no crescente mercado de videogames, onde enfrenta os líderes Tencent e Sony.

A Microsoft está oferecendo US\$ 95/ação - um prêmio de 45% em relação ao fechamento de sexta-feira da Activision. As ações da Activision subiram 26% a US\$ 82,10, ainda um desconto em relação ao preço de oferta, refletindo preocupações de que o negócio possa ficar preso na mira dos reguladores, dado que este acordo a tornaria a terceira maior empresa de jogos do mundo. De acordo com a Newzoo, a participação de mercado de jogos da Microsoft foi de 6,5% em 2020 e a adição da Activision a levaria para 10,7%. Executivos falaram sobre os 400 milhões de usuários ativos mensais da Activision como uma grande atração para o acordo e como essas comunidades poderiam ser vitais no intuito da Microsoft de crescer no universo do metaverso.

O acordo chega em um momento de fraqueza para a Activision, fabricante de jogos como "Overwatch" e "Candy Crush". Antes do anúncio do acordo, suas ações caíram mais de 37% desde que atingiram um recorde no ano passado, atingidas por alegações de assédio sexual de funcionários e má conduta de vários altos executivos.



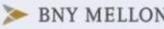
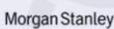
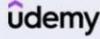
O que esperar para o mercado hoje

- **Ásia:** As bolsas asiáticas fecharam em queda na quarta-feira. O índice Hang Seng, de Hong Kong, contrariou a tendência geral de queda e teve leve alta. Os papéis da japonesa Sony recuaram 12,8% após a Microsoft anunciar a compra da empresa de videogames Activision Blizzard por quase US\$ 69 bilhões, no que pode ser o maior negócio de tecnologia dos Estados Unidos da história.
- **Europa:** Na Europa, o índice Stoxx 600 recua 0,1%, com destaque negativo do setor de alimentos e bebidas e positivo do varejo. Dados divulgados nesta quarta-feira indicam que a inflação no Reino Unido avançou em dezembro a 5,4% frente ao mesmo período do ano anterior, o maior patamar em 30 anos, em meio à alta do custo da energia, demanda mais forte e problemas que afetam a cadeia de suprimentos. O número ficou acima das expectativas de 5,2%.
- **Petróleo:** Petróleo WTI estende rali e supera US\$ 86. A operadora estatal da Turquia informou que uma explosão no oleoduto Iraque-Turquia causou um incêndio e afetou as operações. O motivo da explosão ainda não foi divulgado. O oleoduto é o principal caminho de exportação do petróleo do Iraque. Em anos anteriores, grupos terroristas que atuam na região já sabotaram o oleoduto.
- **Futuros:** se recuperam depois da queda de ontem. S&P com leve alta de 0.2%, Nasdaq +0.3% e Dow Jones +0.1%.
- **Agenda:** pedidos de licenças para construção as 10h30.
- **Balanços:** UnitedHealth, Bank of America, Proctor&Gamble, ASML Holding, Morgan Stanley, Prologis, US Bancorp, State Street, entre outros.



Calendário de Resultados

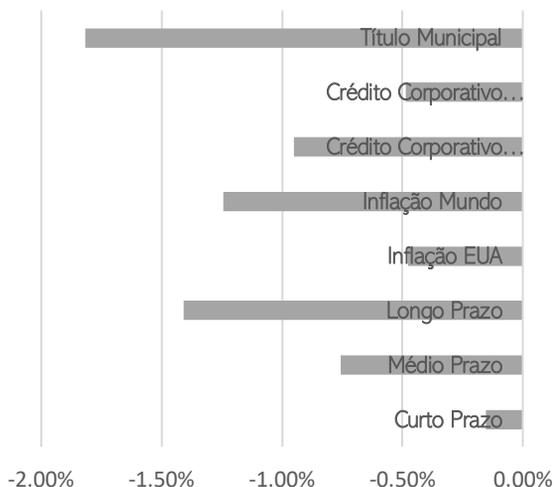
Janeiro/2022

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	17	18	19	20	21
ANTES DO PREGÃO		     	      	    	    
DEPOIS DO PREGÃO		  	 	  	

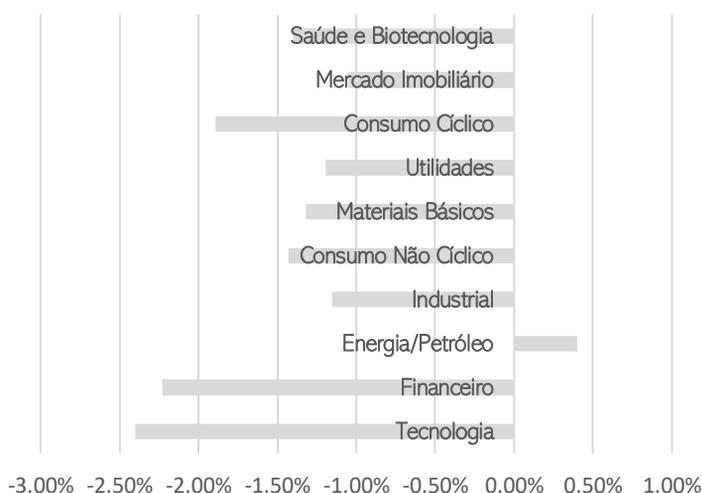
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-1.51%	35368.47	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.567
S&P 500	-1.83%	4577.34	Euro (EUR/BRL)	0.18%	6.316
Nasdaq	-2.60%	14506.90	Ouro (US\$ - Comex)	0.25%	1817.00
Russell 2000	-3.04%	2096.62	Petróleo (US\$ - WTI)	1.28%	86.52
Euro Stoxx	0.44%	4276.44	Bonds (10 years)	5.25%	18.65
DAX (Alemanha)	0.08%	15785.55			
FTSE 100 (Inglaterra)	0.08%	7569.56			
CAC 40 (França)	0.53%	7171.63			
Nikkei	-2.80%	27467.23			
Shanghai	-0.33%	3558.18			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.08%	35398.3
S&P 500	0.17%	4585.2
Nasdaq	0.27%	15251.7
Russell 2000	-0.02%	2096.3

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.