

20/01/2022

> Como foi o mercado ontem:

****ONTEM****

As [bolsas](#) de Nova York fecharam mais um dia em baixa nesta quarta-feira, com os receios contínuos em relação ao aperto monetário do Fed e a taxas de juros mais altas. Neste cenário, vale reforçar que as ações que podem ser mais impactadas pela tomada de medidas mais fortes são as ações de tecnologia e de ações de crescimento. Por outro lado, tivemos a divulgação de bons resultados por parte de algumas empresas, que eu vou comentar daqui a pouco.

- Dow: -0,96%
- S&P: -0,97%
- Nasdaq: -1,15%

• [Setores](#): Destaque positivo para o setor de consumo não discricionário, que subiu 0,5%, e para o setor de Utilities, que subiu 0,33%. Fora isso, todos os outros setores apresentaram baixa, com destaque para o setor de consumo discricionário, ou seja, de bens não essenciais, mais sensíveis a inflação, que caiu 3,5% e para o setor de tecnologia (muito sensível a taxa de juros), que caiu 2,3%, reforçando o risco que eu comentei anteriormente.

• Dólar: O [dólar](#) caiu 1,68%, para o menor patamar em dois meses, por conta da boa performance do real em relação as principais moedas globais com um rali dos preços de commodities como petróleo e minério de ferro.

> Notícias Corporativas

Procter&Gamble (PG)

As ações da empresa de bens de consumo [subiram](#) cerca de 4% depois que divulgou lucros acima das estimativas de Wall Street. A empresa registrou lucro de US\$ 1,66 por ação, 1 centavo acima da estimativa de consenso da Refinitiv. A P&G também superou as expectativas de receita e elevou sua previsão para 2022. A empresa disse em sua teleconferência de resultados que já informou aos varejistas que vai aumentar preços de diversos produtos em meados de abril. A P&G já aumentou os preços de 10 categorias de produtos como cuidados com o bebê, cuidados com a casa, cabelo, higiene bucal entre outros. A empresa também está elevando os preços em alguns de seus mercados internacionais. Pelo segundo trimestre consecutivo, a P&G aumentou sua projeção de inflação. Cerca de metade do crescimento orgânico de 6% das vendas da empresa em seu segundo trimestre fiscal veio de aumentos de preços. Executivos disseram ainda que seus rivais estão enfrentando a mesma pressão de custo de commodities e por isso eles se sentem confiantes em realizar os aumentos de preços. A Procter&Gamble vale ~US\$ 395 bilhões, forward P/E de 27x, dividend yield de 2.1 % e as suas ações estão estáveis no ano.

Prologis (PLD)

Na quarta-feira tivemos um dos maiores REIT's do mercado divulgando seus [números](#) referentes ao quarto trimestre. O Prologis, operador de diversos galpões logísticos espalhados pelos EUA e mundo (inclusive Brasil), bateu as estimativas dos analistas e as ações subiram 1% no dia. Receita: US\$1,28 bilhões vs US\$1,25 bilhões esperado pelos analistas. FFO por ação: US\$1,12 vs US\$1,10 estimado. A ocupação média ficou em 96,5-97,5% em 2022, acima dos 95,8% no quarto trimestre de 2020. Enquanto isso, "a demanda por nosso portfólio global de 1 bilhão de pés quadrados não mostra sinais de desaceleração", disse o cofundador e CEO Hamid R. Moghadam. Hoje, a PLD está avaliada em aproximadamente US\$ 114 bilhões, negocia a 37,25x FFO para 2022 e distribui um yield de 1,62%. Suas ações caem -7,91% no ano.



UnitedHealth (UNH)

A [maior](#) empresa de saúde do mundo em valor de mercado - UnitedHealth - reportou nesta quarta-feira o resultado do quarto trimestre de 2021 e bateu as estimativas do mercado. Resultados Gerais:

Receita: US\$ 73,74 bilhões vs US\$ 72,96 bilhões projetados.

Lucro por ação: US\$ 4,48 vs US\$ 4,31 estimados. O índice de assistência médica no quarto trimestre de 2021 foi de 83,7%. O desenvolvimento [favorável](#) de reservas médicas foi de US\$ 440 milhões no trimestre, comparado a US\$ 850 milhões no ano passado. O índice de custos operacionais do ano de 2021 de 14,8% diminuiu de 16,2% em 2021 devido à revogação do imposto de seguro saúde, efeitos do COVID-19 e avanços contínuos de produtividade, compensados pelo mix de negócios e investimentos. A UNH está avaliada em aproximadamente US\$ 473 bilhões, negocia a 22,37 P/E para 2022 e distribui um yield de 1,25%. Suas ações caem -7,44% no ano.

Morgan Stanley (MS)

O Morgan Stanley (MS) divulgou hoje pela manhã (19) seus [resultados](#) referentes ao 4º trimestre de 2021. Com receitas ligeiramente abaixo, mas lucros acima do esperado, o mercado reagiu positivamente à divulgação e as ações subiram 2,5% no pregão. Lucro Líquido: US\$ 2,01 por ação vs. expectativas de US\$ 1,91. Receita: US\$ 14,5 bilhões vs. expectativas de US\$ 14,6 bilhões.

De acordo com o CEO, James Gormam, o banco registrou recorde de receitas para o ano de 2021, impactadas positivamente por fortes resultados nos principais negócios da empresa. O segmento de gestão de patrimônio foi um elemento-chave que, através de várias aquisições, aumentou os ativos sob gestão em quase US\$ 1 trilhão no ano para US\$ 4,9 trilhões. As ações do Morgan Stanley possuem US\$ 173 bilhões de valor de mercado e caem 4,15% em 2022, contra -0,61% do XLF, o ETF que mede o desempenho de ações de empresas financeiras.

Bank of America (BAC)

O Bank of America (BAC), segundo maior banco dos Estados Unidos, divulgou hoje (19) seus [resultados](#) referentes ao quarto trimestre de 2021. Em linhas gerais, os números finais vieram acima do esperado e suas ações sobem 1,2% no pregão. Lucro por ação: US\$ 0,82 vs. US\$ 0,77 est. Receita: US\$ 22,1 bilhões vs. US\$ 22,2 bilhões. Segundo o CEO, Brian Moynihan, o banco teve abertura de mais de 1 milhão de contas com cartões de crédito e perto de um milhão de novas contas correntes, o que demonstra a capacidade de geração de valor da instituição seja por meios físicos e/ou digitais. As ações do Bank of America (BAC), que possuem US\$ 386 bilhões de valor de mercado, sobem 44,05% nos últimos 12 meses contra +27,3% do ETF do segmento financeiro (XLF).

O que esperar para o mercado hoje

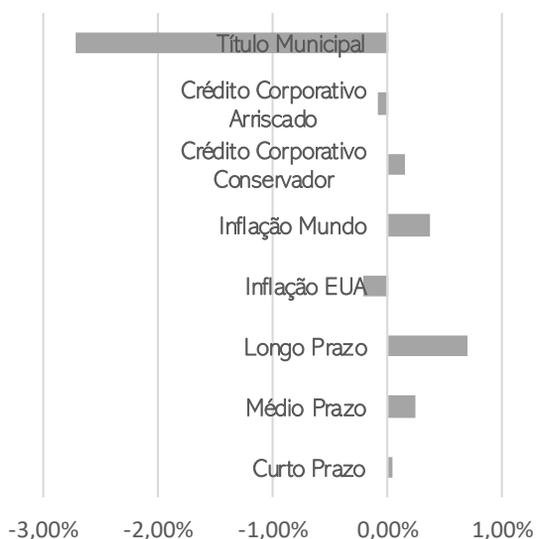
Para hoje as tensões na Europa continuam a preocupar o mercado. Um alto diplomata da zona do UE acusa Rússia de não levar a sério a Europa à medida que os riscos crescem na fronteira ucraniana. Além disso o banco central da China cortou durante a madrugada as suas taxas de empréstimo de referência novamente nesta quinta-feira, em meio a preocupações com uma desaceleração econômica na segunda maior economia do mundo, em 10 pontos base de 3,8% para 3,7%.

- Ásia: O índice de Shanghai (-0,09%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (+1,11%).
- Europa: Na Europa, a Euro Stoxx opera em baixa (-0,23%). O CAC40 (índice francês) (-0,51%) e a DAX (índice alemão) (-0,21%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (-0,28%).
- Futuros: e os futuros americanos temos o Nasdaq com +0,59%, +0,36% para o S&P e de +0,31% para o Dow.
- Agenda: as 9h30 temos a ata da reunião do Banco Central Europeu e as 10h30 temos pedidos iniciais por seguro-desemprego nos Estados Unidos.
- Balanços: American Airlines, Baker Hughes, Intuitive Surgical e Netflix.

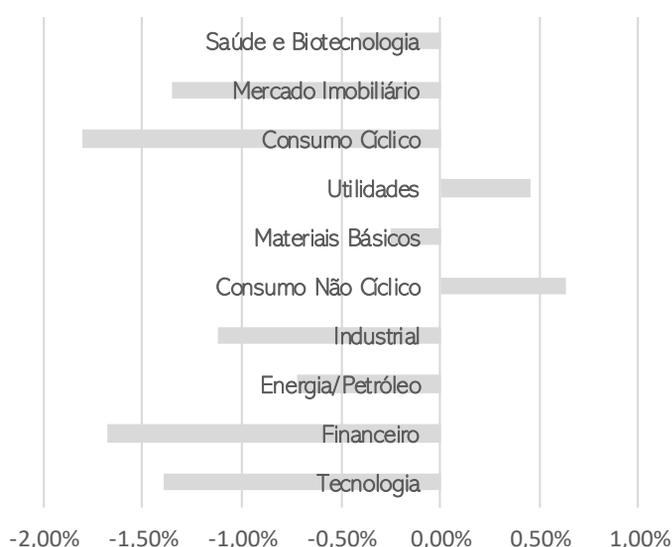
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0,96%	35028,65	Dólar (USD/BRL)	0,00%	5,439
S&P 500	-0,97%	4532,76	Euro (EUR/BRL)	0,06%	6,172
Nasdaq	-1,15%	14340,30	Ouro (US\$ - Comex)	-0,23%	1839,00
Russell 2000	-1,60%	2066,94	Petróleo (US\$ - WTI)	-0,33%	86,67
Euro Stoxx	-0,23%	4258,35	Bonds (10 years)	-2,04%	18,27
DAX (Alemanha)	-0,21%	15776,90			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0,18%	7575,99			
CAC 40 (França)	-0,51%	7136,31			
Nikkei	1,11%	27772,93			
Shanghai	-0,09%	3555,06			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0,31%	35137,1
S&P 500	0,36%	4549,3
Nasdaq	0,59%	15137,3
Russell 20	0,23%	2067,6

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.