

20/09/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta sexta-feira, os principais índices de Wall Street encerraram em território negativo, num dia marcado pelo vencimento dos contratos futuros de índices e ações.

- Dow: -0,48%
- S&P: -0,91
- Nasdaq: -0,91%
- Setores: Destaque positivo para o índice que reúne as ações de Biotecnologia XBI subindo (+1,44%). Na ponta contrária tivemos o Tecnologia XLK caindo (-1,56%) e Materiais básicos XLB (-2%) e o de metias XME cedendo (-2,53%).
- Economia: Até agora no mês, o Dow Jones caiu cerca de 2,2%, enquanto o S&P e o Nasdaq caíram 2% e 1,4% respectivamente. Apesar das quedas recentes, os índices ainda negociam bem próximos às máximas históricas.
- Dólar: A o dólar [avançou](#) 0,41%, cotado a R\$ 5,28.

> Notícias Corporativas

Gladstone Land Corp (LAND)

A [Gladstone Land Corp](#) é um REIT de fazendas que está envolvido no negócio de posse e arrendamento de terras agrícolas. Ele conta com mais de 120 fazendas espalhadas pelos Estados Unidos em seu portfólio, com perspectiva para novas aquisições. Suas terras estão localizadas em regiões onde seus arrendatários podem cultivar safras anuais de produtos frescos, como frutas vermelhas, vegetais, e outras culturas como grãos, algodão e cana de açúcar. O REIT aluga suas propriedades através do modelo de Triple Net Lease, um acordo no qual o inquilino arca com todos os custos do terreno, além do aluguel.

A companhia também faz aquisições de outras propriedades relacionadas à agricultura, como instalações de resfriamento, edifícios de processamento, instalações de embalagem e centros de distribuição.

Apesar de ter surfado o boom das commodities, um dos segmentos de foco principal da companhia é o cultivo de produtos frescos, que é o mais produtivo em termo de receita por hectare. O índice de preços de frutas e vegetais tem crescido num ritmo mais acelerado do que os outros segmentos e historicamente tem sido um bom hedge contra a inflação, além de carregar um risco menor por não estar exposto à volatilidade dos preços das commodities.

A Gladstone Land está avaliada hoje em aproximadamente 720 milhões de dólares e negocia a 35x FFO para 2021. A empresa distribui um yield de 2,4% e suas ações sobem 53% no ano.

IRON MOUNTAIN (\$IRM)

A [Iron Mountain Incorporated](#) é líder global em serviços inovadores de armazenamento e gerenciamento de informações, armazenando e protegendo bilhões de ativos, incluindo informações críticas de negócios, dados altamente confidenciais e artefatos históricos e culturais.

Embora seja um REIT por menos de uma década, a empresa existe desde 1951. Nos últimos 70 anos, ela construiu uma rede de mais de 1.450 instalações de armazenamento em 50 países. A empresa ingressou no mercado de data center em 2013 e vem crescendo neste segmento de negócios a um ritmo cada vez maior, impulsionado pela forte demanda de um mundo cada vez mais digitalizado.

2020 foi o primeiro ano em que a companhia não aumentou seus pagamentos de dividendos desde que se tornou um REIT, no entanto, ela demonstrou que planeja manter seus proventos próximos ao patamar atual, que já alcança os 5,5%. A Iron Mountain negocia hoje a 16x FFO para 2021, e suas ações já sobem 52% no ano, impulsionando seu valor de mercado para US\$ 13 bilhões.

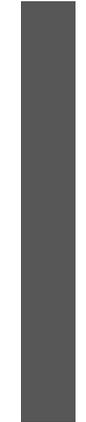


Power REIT (PW)

O [Power REIT](#), tem uma história operacional mais complexa, surgindo em sua forma atual em 2011 como a empresa sucessora da Pittsburgh & West Virginia Railroad. A companhia era focada na aquisição de propriedades e gestão de bens imóveis relacionados com infraestrutura de transporte e energia, até que nos últimos anos (julho de 2019) optou por uma mudança de estratégia e passou a focar no mercado de Agricultura de Ambiente Controlado (CEA), na forma de grandes estufas. Hoje ele busca ativamente expandir seu portfólio imobiliário de estufas, segmento responsável pela maior parte de suas receitas, para o cultivo de alimentos e cannabis medicinal.

O REIT também possui aproximadamente 600 acres de terra que está arrendada para mais de 107 MW de projetos de geração de energia solar. Seus investimentos nessas propriedades geram um fluxo de caixa previsível visto o alto custo de investimento envolvido nos projetos de seus inquilinos. Além disso, os projetos solares têm contratos de compra de energia de longo prazo com municípios com bom grau de investimento ou concessionárias reguladas. Sua subsidiária, a Pittsburgh & West Virginia Railroad, possui uma ferrovia que é alugada à Norfolk Southern Corporation por 99 anos. A ferrovia consiste em 112 milhas de estradas que se estendem do oeste da Pensilvânia até o leste de Ohio, e está situada bem próxima à uma importante área de desenvolvimento de gás natural.

O valor de mercado do PowerReit se encontra na casa dos U\$156 milhões. negociando a 20x FFO para 2022. Suas ações acumulam uma alta de 77% no ano.



O que esperar para o mercado hoje:

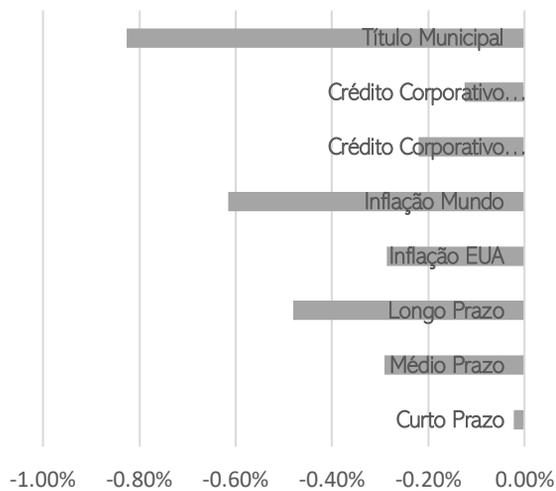
Começamos a semana em tom de realização com os temores acerca de China e dos receios em torno da situação financeira da empresa imobiliária Evergrande e seus impactos no setor financeiro chinês e global.

- Ásia: maior parte das bolsas asiáticas mais importantes permaneceu fechada por conta de feriados.
- Europa: o índice Stoxx 600 perde 1,7%, com destaque negativo dos setores de recursos básicos e bancos.
- Futuros: apontam para quedas. O Dow recua 1.6%, o S&P -1.3% e o Nasdaq -1%. Durante a semana, o Federal Reserve se reunirá por dois dias, e na quarta-feira deverá dar mais pistas sobre quando poderá começar a desacelerar seus U\$ 120 bilhões em compras mensais de títulos que apoiaram a recuperação.
- Agenda: Hoje não temos dados econômicos relevantes. Mas ao longo da semana temos dados de housing nos EUA: licenças para construção na terça, vedas de casas usadas na quarta e vendas de casas novas na sexta; temos também a reunião do FED na quarta.
- Balanços: temos algumas empresas divulgando resultados essa semana... Adobe, Nike, FedEx entre outras. Hoje temos a construtora Lennar Corporation.

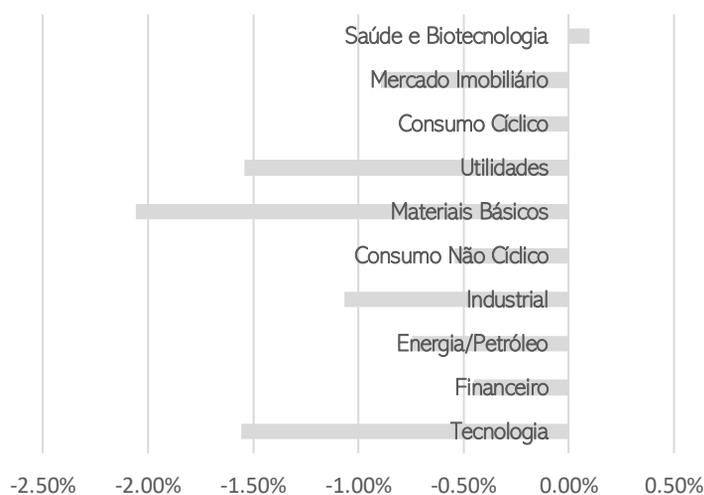
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.48%	34584.88	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.289
S&P 500	-0.91%	4432.99	Euro (EUR/BRL)	-0.08%	6.196
Nasdaq	-0.91%	15044.00	Ouro (US\$ - Comex)	0.50%	1760.20
Russell 2000	0.04%	2233.92	Petróleo (US\$ - WTI)	-2.24%	70.36
Euro Stoxx	-2.11%	4043.55	Bonds (10 years)	2.93%	13.70
DAX (Alemanha)	-2.19%	15150.95			
FTSE 100 (Inglaterra)	-1.61%	6851.64			
CAC 40 (França)	-2.10%	6432.56			
Nikkei	0.58%	30500.05			
Shanghai	0.19%	3613.97			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-1.46%	34079
S&P 500	-1.26%	4377
Nasdaq	-1.00%	15180.2
Russell 2000	-1.74%	2195.1

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.