

21/09/2021

> Como foi o mercado ontem:

As ações americanas começaram a semana em forte queda, com os investidores cautelosos em meio a um cenário de riscos emergentes para o mercado.

- Dow: (-1,78%)
- S&P: (-1,70%)
- Nasdaq: (-2,19%)

• Setores: Todos os principais setores fecharam no vermelho. As maiores perdas ficaram com o índice Financeiro XLF caindo (-2,74%). Entre os papeis, destaque positivo para as companhias aéreas, que reagiram bem à notícia de que os EUA suspenderão a partir de novembro, as restrições à entrada de estrangeiros vacinados no país. As ações da American Airlines subiram cerca de 3% na sessão.

• Dólar: O dólar fechou em alta de 0,87%, cotado a R\$ 5,33.

• Economia: Houve uma série de razões para o movimento negativo dos mercados no dia de ontem:

- Os investidores temem um contágio varrendo os mercados financeiros do conturbado mercado imobiliário da China. As ações de Hong Kong registraram uma grande liquidação durante o pregão da Ásia na segunda-feira. O índice de referência Hang Seng despencou 4% com o desenvolvedor China Evergrande Group à beira do default.
- O Federal Reserve inicia hoje sua reunião de dois dias do Comitê de Política Monetária. Os investidores estão preocupados que o banco central sinalize que está pronto para começar a retirar o os estímulos em meio à alta da inflação e à melhora no mercado de trabalho.
- Os casos de Covid por causa da variante delta permanecem nos níveis de janeiro conforme o clima mais frio se aproxima na América do Norte.
- Setembro tem o pior histórico de todos os meses, com média de queda de 0,4%, de acordo com o Stock Trader's Almanac. A história mostra que as vendas tendem a aumentar na segunda metade do mês.

> Notícias Corporativas

A liquidação de segunda-feira empurrou brevemente o S&P 500 5% abaixo de seu último recorde intradiário e fez o VIX (índice do medo) saltar 23% no dia. As ações vinculadas ao crescimento global lideraram as perdas. A Ford cedeu mais de 5%, enquanto a General Motors caiu 3,8%. A produtora de aço Nucor despencou 7,6% seguindo a queda contínua do minério de ferro.

O setor de energia também sofreu, com o petróleo bruto WTI caindo quase 2% devido a preocupações com a economia global. As grandes do setor, Chevron e Exxon cederam pouco mais de 2%, enquanto a APA Corp e a Occidental Petroleum registraram perdas de mais de 5%.

Os preços dos títulos aumentaram à medida que os investidores buscaram segurança. Isso empurrou o rendimento do Tesouro de 10 anos para baixo em 6 pontos base, para 1,31%.

Na esteira desse movimento, as ações dos grandes bancos também tiveram um impacto negativo. O Bank of America e o JPMorgan Chase caíram mais de 3% na sessão.



Lennar (\$LEN)

Após o expediente tivemos o balanço da construtora **Lennar** que frustrou as projeções de receitas dos analistas de WallStreet. A empresa reportou um lucro por ação de U\$ 3,27, em linha com o consenso, e receitas totalizando U\$ 6,94 bilhões, um crescimento de 18% YoY, porém abaixo das expectativas do mercado. A companhia entregou 600 casas a menos do que o total previsto para o trimestre, alegando desafios na cadeia de suprimentos que devem continuar afetando seus projetos nos próximos meses. Por outro lado, a demanda por residências continuou alta, impulsionando sua margem bruta para 27,3%, um recorde trimestral para a Lennar.

As ações da construtora caíam cerca de 3% no aftermarket, mas no ano, acumulam alta de 29%. Hoje, ela está avaliada em aproximadamente U\$ 30 bilhões, negociando a 7x lucros para 2022.



O que esperar para o mercado hoje:

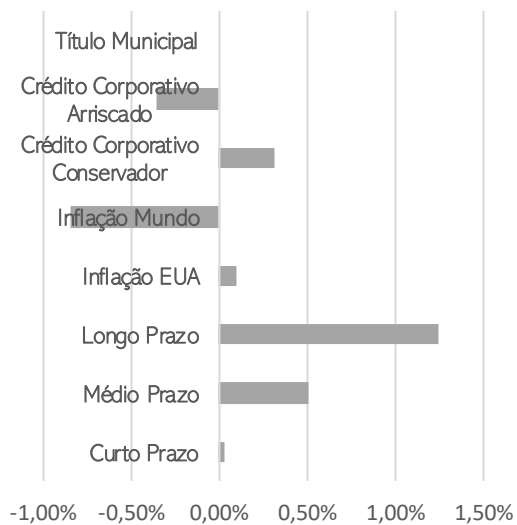
Se ontem tivemos um pregão bem negativo, hoje parece que vamos nos recuperar da ressaca:

- Ásia: Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons mistos. O índice de Shanghai (-1,19%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (-2,17%).
- Europa: Na Europa, hoje as 8:30h da manhã no horário de Brasília, a Euro Stoxx também opera em (+1,38%). A CAC40 (índice francês) (+1,43%) e a DAX (índice alemão) (+1,38%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (+1,15%).
- Futuros: e os futuros americanos temos o Nasdaq com +0,83%, +0,94% para o S&P e de +1,03% para o Dow.
- Agenda: às 9:30 saem os dados de Licenças de Construção referentes ao mês de agosto.
- Balanços: Adobe, Fedex, AutoZone

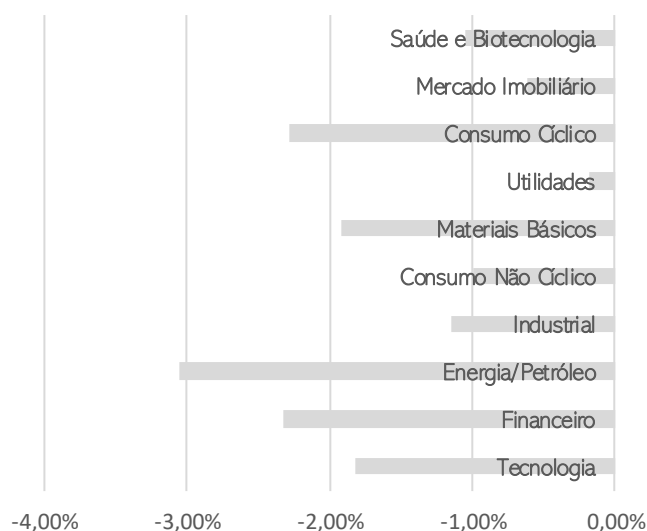
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-1,78%	33970,47	Dólar (USD/BRL)	0,02%	5,325
S&P 500	-1,70%	4357,73	Euro (EUR/BRL)	0,15%	6,251
Nasdaq	-2,19%	14713,90	Ouro (US\$ - Comex)	0,20%	1767,30
Russell 2000	-2,60%	2178,78	Petróleo (US\$ - WTI)	1,45%	71,31
Euro Stoxx	1,30%	4096,12	Bonds (10 years)	-4,45%	13,09
DAX (Alemanha)	1,39%	15341,65			
FTSE 100 (Inglaterra)	1,15%	6983,08			
CAC 40 (França)	1,43%	6548,21			
Nikkei	-2,17%	29839,71			
Shanghai	0,19%	3613,97			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	1,03%	34321,5
S&P 500	0,95%	4399,1
Nasdaq	0,83%	15137,5
Russell 20	1,51%	2211,6

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.