

27/01/2022

> Como foi o mercado ontem:

ONTEM

Em mais um dia marcado por intensa volatilidade, os principais índices americanos apagaram as altas do início da sessão e encerram o dia em tom misto. Ontem tivemos a ata do FOMC e a fala do presidente do FED Jerome Powell. Mercados reagiram com volatilidade à fala de Powell, em geral vimos os índices americanos caírem, mas revertendo uma parte da queda e não fechando nas mínimas. Em suma Powell confirmou a sinalização de alta de juro em março, mas sem apontar a magnitude do aperto monetário. Ele deixou a porta aberta para aumentos mais frequentes e potencialmente maiores do que o esperado. Ressaltou preocupação com inflação, mas ficou devendo uma sinalização de quantas vezes o juro vai subir este ano e de quando o balanço patrimonial começará a ser reduzido. Abre margem para especulações e mais volatilidade.

- Dow: -0,38%
- S&P: -0,15%
- Nasdaq: +0,02%

• **Setores:** Destaque positivo para o setor Financeiro (+0,26%) e Tecnologia (+0,59%). Na ponta negativa, o setor Imobiliário cedeu (-1,69%) e Biotecnologia (-1,96%).

• **Dólar:** O dólar fechou em alta de 0,14%, cotado a R\$ 5,44, após o Federal Reserve decidir manter as taxas de juros inalteradas entre 0% e 0,25%, mas sinalizar que deve aumentá-las "em breve".

> Notícias Corporativas

Geral

No S&P, 119 de 500 empresas reportaram resultados do 4º trimestre, 80% delas acima do esperado, com surpresa agregada de 5%. Na Nasdaq, 278 de 3140 empresas reportaram, 66% delas acima do esperado, com surpresa de 9%.

Tesla (\$TSLA)

A Tesla também [reportou](#) ontem seus resultados, após o fechamento, e bateu as expectativas dos analistas, mas as ações caíram cerca de 2% no after-market, depois que a montadora alertou que problemas na cadeia de suprimentos podem persistir ao longo de 2022. O lucro por ação foi de U\$ 2,52 vs 2,36 estimados e as receitas somaram U\$ 17,72 bilhões, ante consenso de U\$ 16,57, um avanço de 65% ano a ano. A Tesla disse que teve uma margem bruta de 27,4%, em comparação com 26,6% no trimestre anterior.

A companhia reiterou que suas fábricas estão funcionando abaixo da capacidade há vários trimestres, já que a cadeia de suprimentos se tornou o principal fator limitante, que provavelmente continuará até 2022. Em 2021, a Tesla entregou 936.172 veículos, um aumento de 87% em relação a 2020. O mercado agora aguarda atualizações do progresso dos caminhões da empresa, da picape experimental Cybertruck e dos planos para sistemas de veículos autônomos e um carro compacto de US\$ 25.000. Com fábricas sendo construídas em Austin, Texas, e Brandenburg, na Alemanha, os acionistas também querem saber quando a produção e entregas de veículos de alto volume devem começar em cada fábrica. A TSLA possui um valor de mercado de US \$ 941 bilhões, P/E projetado para 2022 de 101,31, beta de 1,98, sem dividend yield e no ano caem 11,3%.



Intel Corporation (\$INTC)

As ações da Intel [caíram](#) cerca de 2,5% no final do pregão depois que a empresa reportou resultados melhores do que o esperado no 4º trimestre de 2021, mas forneceu uma perspectiva mista para o primeiro período de 2022. A companhia reportou um lucro por ação de US\$ 1,09 vs. expectativas de US\$ 0,91 e receitas totalizando US\$ 19,5 bilhões vs. US\$ 18,31 bilhões estimados.

O lucro líquido foi de US\$ 4,6 bilhões, uma queda de 21% em relação ao apresentado no mesmo período de 2020. A principal linha negócio da companhia, Client Computing Group, caiu 7% em relação ao ano anterior, para US\$ 10,1 bilhões, embora ainda tenha superado a estimativa média dos analistas de US\$ 9,6 bilhões. Outro destaque foi o segmento de Data Center, que também superou as expectativas, com a receita subindo 20%, para US\$ 7,3 bilhões, em comparação com a estimativa média de US\$ 6,7 bilhões.

A Intel anunciou na semana passada que planeja construir um complexo de fabricação de chips em Ohio que poderia abrigar até oito fábricas, com produção prevista para começar em 2025. Este projeto está alinhado com a estratégia da companhia de começar a fabricar seus próprios chips e de outras empresas e impactará negativamente a margem em um período de 2 a 3 anos devido ao dispêndio relacionado à construção.

As ações da Intel (INTC) negociam a um valor de mercado de US\$ 210,22 bilhões e caem 2,9% no ano. Nos últimos 12 meses, a queda é de 3,55%.

ServiceNow (\$NOW)

A empresa de cloud computing, [Service Now](#), reportou seus resultados acima do esperado. A companhia reportou um lucro por ação de U\$ 1,46, acima das estimativas de U\$ 1,43 e receitas de U\$ 1,61 bilhões, um avanço de 30% frente ao mesmo período do ano passado. As ações da empresa operavam em alta de 9% no after-market.

As vendas de assinaturas somaram U\$ 1,52 bilhões, com 135 novos contratos acima de U\$ 1 milhão, um acréscimo de 52% na base anual. Para o ano de 2022, a empresa projeta U\$ 7 bilhões em receitas e uma margem de lucro operacional na casa dos 25%.

Hoje, a ServiceNow vale cerca de U\$ 97 bilhões e negocia a 67x lucros para 2022. Suas ações registram queda de 25% este ano.

Crown Castle (\$CCI)

O REIT de infraestrutura, [Crown Castle](#), divulgou seus números referentes ao quarto trimestre fiscal e elevou suas estimativas para o ano de 2022. Suas receitas totalizaram U\$ 5,72 bilhões, um avanço de 7,5% na comparação anual, e o AFFO por ação foi de U\$6,95, acima dos U\$ 6,33 esperados pelos analistas.

Segundo o CEO, Jay Brown, a empresa gerou um crescimento significativo em 2021, incluindo um aumento de 11% do dividend yield, a medida que seus clientes começaram a atualizar suas torres de celular existentes como parte da primeira fase do 5G. Além disso, o Crown Castle garantiu compromissos para mais de 50.000 novos nós de small cells durante os últimos doze meses, o que equivale a aproximadamente 70% do total de células que a companhia havia reservado em toda sua história.

Hoje, o valor de mercado do REIT está na casa dos U\$ 80 bilhões, negociando a 28x FFO para 2022. Suas ações operavam em alta de 1% no after-market, e este ano, acumulam queda de 15%.



O que esperar para o mercado hoje

- Ásia: bolsas na Ásia repercutiram negativamente a fala de Powell com queda de mais de 3% no Japão com as empresas de tecnologia sofrendo mais.
- Europa: tons mistos com queda na Alemanha e França, mas alta na Espanha, Itália e UK.
- Futuros: apontam quedas leves na casa de 0.1%
- Petróleo opera perto da estabilidade após subir mais de 2% em cada uma das duas últimas sessões, mas barril WTI segue pressionado, acima de US\$ 87. Metais e minério de ferro oscilam após Fomc e com sinais mistos da China.
- Agenda: Núcleo de Pedidos de Bens Duráveis, PIB Trimestral, Pedidos Iniciais de Seguro Desemprego e Vendas Pendentes de Moradias.
- Balanços: Apple, Visa, Mastercard, Comcast, Danaher Corporation, Mc Donalds, Mondelez, Altria Group e Dow Inc.



Calendário de Resultados da Semana

 Divulgação de Resultados

Janeiro /2022

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	24	25	26	27	28
ANTES DO PREGÃO	HALLIBURTON	Johnson & Johnson verizon AMERICAN EXPRESS NEXTERA ENERGY moderna GE	AT&T Abbott Anthem FREEMPORT McMoRAN COPPER & GOLD	McDonald's DOW DANAHER Altria COMCAST Southwest	Chevron CAT synchrony Charter COMMUNICATIONS
DEPOIS DO PREGÃO	IBM	Microsoft	intel TESLA SANDS BOEING servicenow	Apple Mastercard VISA Mondelez International	

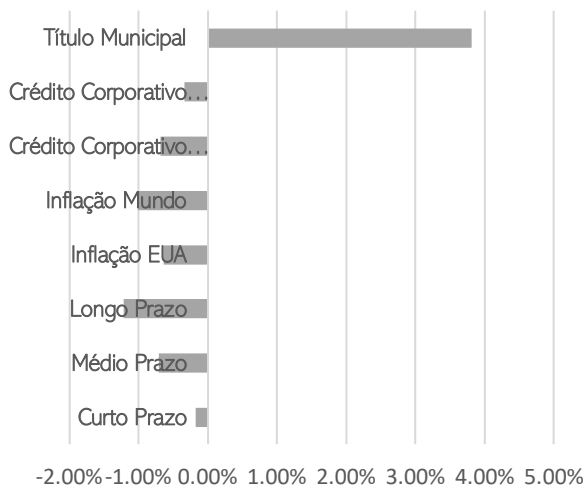
Avenue Intelligence

Fonte Bloomberg, elaboração Avenue

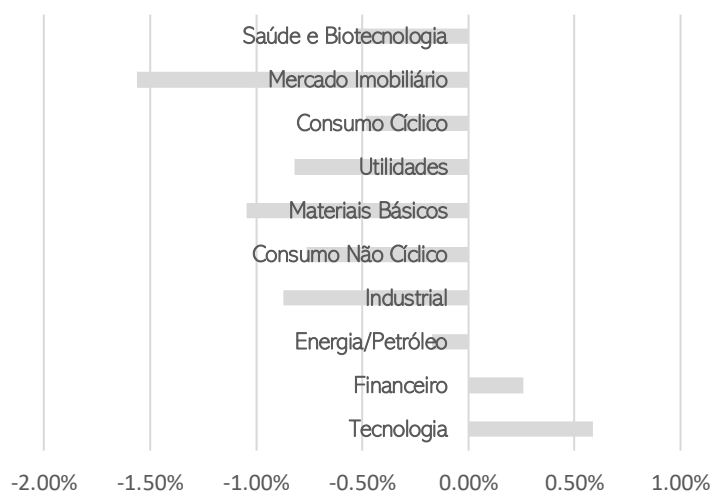
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.38%	34168.09	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.433
S&P 500	-0.15%	4349.93	Euro (EUR/BRL)	-0.39%	6.081
Nasdaq	0.02%	13542.10	Ouro (US\$ - Comex)	-1.01%	1811.20
Russell 2000	-1.61%	1971.72	Petróleo (US\$ - WTI)	0.03%	87.38
Euro Stoxx	-0.56%	4141.15	Bonds (10 years)	3.65%	18.48
DAX (Alemanha)	-0.60%	15366.83			
FTSE 100 (Inglaterra)	0.30%	7492.54			
CAC 40 (França)	-0.33%	6959.00			
Nikkei	-3.11%	26170.3			
Shanghai	-1.78%	3394.25			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.35%	34047.7
S&P 500	-0.42%	4331.7
Nasdaq	-0.43%	14112
Russell 2000	-0.68%	1958.3

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.