

27/12/2021

> Como foi o mercado ontem:

Na última quinta-feira, os principais índices americanos encerraram em território positivo pelo terceiro dia consecutivo, com o S&P 500 atingindo um novo patamar recorde de fechamento.

- Dow: +0,55%
 - S&P: +0,62%
 - Nasdaq: +0,85%
- Setores: Destaque positivo para o setor Industrial XLI (+1,18%), Consumo Cíclico (+1,39%) e Biotecnologia (+1,46%). Na ponta negativa, Imobiliário IYR (-0,09%). Entre os papeis, Micron (+4,52%) e Tesla (+5,7%), foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, Pfizer (-1,42%) e Coterra Energy (-1,82%).
- Dólar: a moeda norte-americana recuou 0,08%, cotada a R\$ 5,66
- Economia: Os dados econômicos divulgados na manhã de quinta-feira mostraram uma economia forte, com melhora nas tendências de trabalho e gastos, mas com inflação em níveis desconfortáveis. Os pedidos de seguro-desemprego para a semana encerrada em 18 de dezembro vieram em linha com o esperado, em 205.000. Os bens duráveis avançaram 2,5% no último mês, em comparação com a estimativa de 1,5% do Dow Jones. Do lado da inflação, o índice de gastos com consumo pessoal do Federal Reserve, subiu 0,6% em novembro em relação ao mês anterior. O núcleo do PCE aumentou 4,7% ano a ano, acima da taxa de 4,5% esperada.

> Notícias Corporativas

Mercado de IPOs em 2021

Dados coletados pela Dealogic, que desde 1995 monitora o mercado de IPOs dos EUA:

“O mercado de IPOs nos EUA deste ano entrará nos livros dos recordes como o mais movimentado de todos os tempos, ultrapassando até mesmo os dias agitados do boom das pontocom dos anos 90.

Até 23 de dezembro, 1.006 IPOs levantaram cerca de U\$ 315,6 bilhões, o maior volume desde que a Dealogic começou a monitorar o setor em 1995. Os 1.006 IPOs ultrapassaram o recorde estabelecido em 1996, quando 848 empresas abriram o capital durante o início do boom das [ponto.com](https://www.ponto.com), arrecadando \$78,6 bilhões.

A maioria, ou 60%, das ofertas deste ano foram empresas de aquisição de propósito específico, ou SPACs. Isso significa que cerca de 396 IPOs tradicionais levantaram U\$ 153,5 bilhões, tornando 2021 o ano mais ativo para novas emissões desde 2000.

O mercado de IPOs deste ano será lembrado como um dos mais movimentados e um dos de pior desempenho. Os IPOs tiveram uma queda média de 10% no mercado, o pior ano em mais de uma década. Um pouco mais de um terço, ou 36%, dos IPOs deste ano estão sendo negociadas acima do preço de oferta (até 23 de dezembro), isso significa que 64% estão abaixo do preço do IPO.”

E para quem não sabe, existe um ETF que investe em IPOs – o [Renaissance IPO ETF](#), que tem como código a sigla IPO. Ele adiciona a sua carteira, as empresas mais relevantes (maiores valores de mercado) listadas nos EUA depois que elas abrem o capital. Eles são adicionados no quinto dia de negociação da ação ou na revisão trimestral e as posições são removidas após 2 anos de negociação. Ele tem uma taxa de administração de 0.60% ao ano e atualmente tem entre suas 10 maiores posições ativos como: Uber, Airbnb, Snowflake, Palantir e Roblox. No ano apresentou queda de 8.5%, mas em 3 anos alta de 171%, acredite se quiser.

Dogs of the Dow

No último Conexão Avenue, comentamos sobre a Dogs of the Dow Theory. Segundo o [Investopedia](#), The Dogs of the Dow é uma estratégia de investimento popularizada em 1991, após a publicação do livro de Michael B. O'Higgins, *Beating the Dow*. No livro, O'Higgins também cunhou o nome de "Cães do Dow". A estratégia tenta maximizar o rendimento dos investimentos comprando as 10 ações com os maiores dividend yields disponíveis no DJIA a cada ano. A Dogs of the Dow baseia-se na premissa de que as empresas não alteram sua distribuição de proventos de acordo com o preço da ação, ou seja, se a ação cair ou subir isso tem pouco ou nenhum impacto na distribuição de dividendos do ano seguinte. Além disso, o dividendo, comparativamente ao preço da ação (dividend yield) é uma medida de valor médio da empresa, ajuda a identificar se a empresa está "barata" ou "cara". Logo, empresas com dividend yield seriam consideradas baratas. Como funciona: você simplesmente compra os 10 ativos de maiores yields do índice Dow Jones no fechamento do ano; carrega os mesmos ativos por 12 meses; rebalancia a carteira na virada do ano. A teoria funciona? Única certeza que temos em renda variável é que ela varia! Amanha o Gui Zanin vai comentar os resultados, os ativos da carteira esse ano, bem como quais seriam as mudanças para 2022 caso seguissemos essa teoria hoje.

O que esperar para o mercado

hoje:

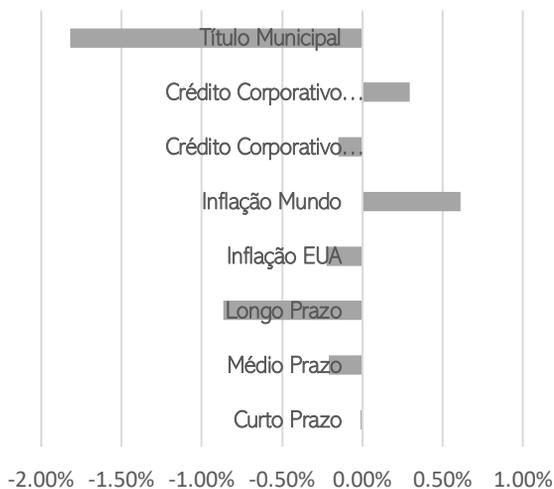
- **Ásia:** BC da China prometeu no fim de semana dar maior apoio à economia do país, contrastando com as medidas do Fed e de outros bancos centrais para combater a inflação por meio do corte de estímulos. Diante de "cenário externo incerto" por pandemia, autoridade se compromete a aumentar o apoio à economia real. Na China, o índice Shanghai composto fechou em leve queda, e o componente Shenzhen, em leve alta na segunda. No Japão, o Nikkei recuou, assim como o Kospi, na Coreia do Sul.
- **Europa:** Na Europa, o índice Stoxx 600, que reúne as ações de 600 empresas de todos os principais setores de 17 países europeus, avança 0,01%. Os mercados do Reino Unido e da Irlanda permanecem fechados nesta segunda após o Natal. No Reino Unido, o número de novas infecções continuou a ultrapassar, no final de semana, a marca de 100 mil. Este número também foi ultrapassado pela primeira vez na França.
- **Futuros:** No domingo, Anthony Fauci, uma das autoridades médicas com maior visibilidade dos Estados Unidos, afirmou que americanos devem se manter vigilantes quanto à alta de casos da variante Ômicron no país. Ele alertou que esta pode sobrecarregar os hospitais, apesar de estudos divulgados na semana passada na África do Sul e no Reino Unido indicarem que seus sintomas são menos severos. Mais de 2.800 voos foram cancelados no final de semana do feriado nos Estados Unidos por conta da propagação da Ômicron. Ainda assim, os futuros indicam que as ações em NY vão se manter perto do recorde histórico atingido antes do feriado de Natal.
- **Commodities:** Petróleo recua à medida que os investidores avaliam o risco para a demanda com a ômicron; da mesma forma, o minério de ferro cai com expectativa de enfraquecimento de demanda de aço em 2022.
- **Agenda:** agenda vazia hoje, mas amanhã temos a confiança do consumidor americano; na quarta as vendas pendentes de moradias; e na quinta é a vez dos pedidos iniciais de auxílio desemprego.
- **Balanços:** não temos balanços relevantes para serem divulgados essa semana.



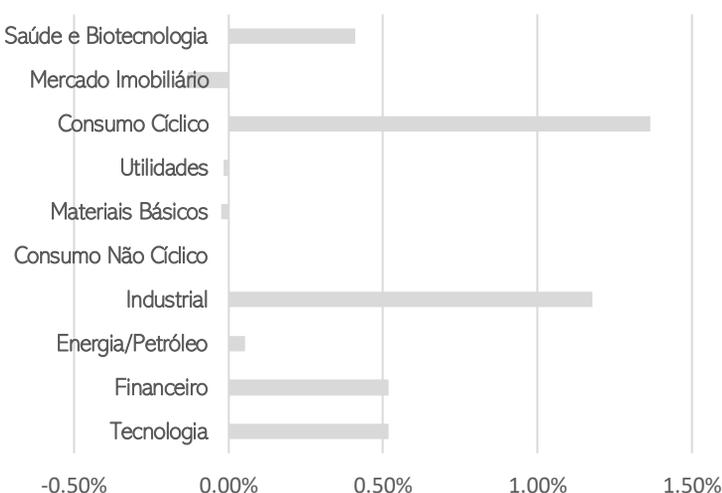
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.55%	35950.56	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.675
S&P 500	0.62%	4725.78	Euro (EUR/BRL)	0.03%	6.424
Nasdaq	0.85%	15653.40	Ouro (US\$ - Comex)	-0.31%	1806.00
Russell 2000	0.89%	2241.58	Petróleo (US\$ - WTI)	-1.36%	72.79
Euro Stoxx	-0.01%	4265.35	Bonds (10 years)	2.47%	14.93
DAX (Alemanha)	0.21%	15789.81			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.02%	7372.10			
CAC 40 (França)	0.15%	7097.08			
Nikkei	-0.37%	28676.46			
Shanghai	-0.06%	3615.97			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.06%	35971.8
S&P 500	0.17%	4733.9
Nasdaq	0.25%	16348.9
Russell 2000	-0.13%	2238.6

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.