

28/01/2022

> Como foi o mercado ontem:

Nesta quinta-feira, os principais índices de Wall Street apagaram os ganhos do início da sessão e encerram o dia em território negativo, à medida que os investidores digerem o comunicado do Federal Reserve, o relatório do PIB americano e a temporada de balanços corporativos. O resultado do PIB dos EUA no 4º trimestre – alta de 6,9% em termos anualizados – ainda não reflete o impacto da ômicron, segundo analistas. A variante do coronavírus começou a se espalhar pelo país no início de dezembro e desde então afastou muitos trabalhadores, fechou escolas e mesmo empresas. O turismo foi novamente afetado e os gargalos nas cadeias de suprimentos continuaram. Analistas acreditam que o ritmo de crescimento de contrai significativamente e muitos já revisam o crescimento agregado para 2022 para menos de 3%. Ruim por um lado, mas por outro, essa percepção pode reduzir as pressões ou a crença de um aumento de juros, ou de apertos monetários mais fortes pela frente. O mercado segue precificando 5 hikes do Fed em 2022 e as taxas das treasuries curtas sobem para o maior patamar do ano. Nada definido, seguimos na volatilidade.

- Dow: -0,02%
- S&P: -0,54%
- Nasdaq: -1,40%
- **Setores:** Destaque positivo para Utilities (+0,89%) e Energia (+1,09%). Na ponta negativa, Consumo Cíclico 2,42% e Biotecnologia (-4,55%)
- **Dólar:** Dólar fechou em queda de 0,35%, cotado a U\$ 5,42, com expectativas de altas mais agressivas de juros nos Estados Unidos.



> Notícias Corporativas

Apple (\$AAPL)

A [Apple](#) reportou ontem após o fechamento, seus resultados referentes ao 4º trimestre de 2021. A empresa bateu as estimativas com a receita saltando 11%, apesar das preocupações com a cadeia de suprimentos.

Suas receitas somaram U\$ 123,9 bilhões vs. \$ 118,66 bilhões esperado pelos analistas e o lucro por ação foi de \$ 2,10 vs. \$ 1,89 estimados. A receita com iPhones totalizou U\$ 71,16 bilhões, acima das estimativas de U\$ 68,34 bilhões, alta de 9% no ano contra ano. Os outros segmentos também apresentaram crescimento: Receita de serviços de US\$ 19,52 bilhões contra US\$ 18,61 bilhões estimados, um aumento de 24% ano a ano; Receita de outros produtos de US\$ 14,70 bilhões, um aumento de 13% ano a ano; Receita do Mac de US\$ 10,85 bilhões, um aumento de 25% ano a ano; Receita do iPad de US\$ 7,25 bilhões, queda de 14% ano a ano. CEO da Apple,

Tim Cook, disse que os problemas de fornecimento da empresa estão melhorando. O trimestre de dezembro foi pior que o trimestre de setembro da Apple, mas que ele está projetando que o trimestre de março melhore. “Nosso maior problema é o fornecimento de chips”, disse Tim Cook.

Os serviços, que incluem iCloud, Apple Music, licenciamento de busca e taxas da App Store, continuaram crescendo, subindo 25% ao ano para US\$ 19,52 bilhões. Serviços é a unidade de negócios mais lucrativa da Apple e sua ascensão contribuiu para a margem bruta da Apple acima do esperado

A AAPL possui US\$ 2,61 trilhões de valor de mercado, P/E forward de 27,8, dividend yield de 0,55% (inclusive anunciou que vai pagar US\$0,22 – em linha com o esperado) e no ano cai -10,1%.

McDonalds (\$MCD)

As ações do [McDonalds](#) chegaram a cair 2% ontem pela manhã depois de um resultado que frustrou expectativas de receita e lucros. No entanto, as ações apagaram parte das perdas, e fecharam em queda de 0,44%. A McDonald's Corporation informou que as vendas globais comparáveis (SSS) aumentaram 12,3% no quarto trimestre, superando a estimativa de consenso de 10,3%. O crescimento do ticket médio gasto por cliente em suas lojas, impulsionado por aumentos de preços de cardápio ajudou no crescimento de receitas. Seu Crispy Chicken e o McRib ajudaram a dar um gás nas vendas. Apesar de um lucro líquido 19% mais alto, seus números ficaram aquém das expectativas. Olhando a adiante, preocupam: (i) as pressões de custos ; (ii) dificuldades de contratação; e (iii) concorrência. O McDonalds vale US\$ 192 bilhões, forward P/E de 32x, dividend yield de 2.2%, suas ações caem 7% no ano, mas sobem 21% em 12 meses.

Mondelez (\$MDLZ)

A [Mondelez](#) também reportou ontem os seus resultados, após o fechamento de mercado, mostrando números mistos, batendo estimativas de receitas, mas abaixo em EPS. A companhia reportou receitas de US\$ 7,66 bilhões vs US\$ 7,58 bilhões esperados pelos analistas e um lucro por ação de US\$ 0,71, ante consenso de US\$ 0,73. A Mondelez é dona de marcas como: chocolates Lacta, sucos Tang, balas Halls, goma de mascar Trident, biscoito Oreo, Trakinas entre outros.

As vendas subiram 5,4% com volume e preços trabalhando a favor da empresa, especialmente na América Latina (+19,7%), AMEA (+5,8%). A margem de lucro caiu devido a maiores custos de matéria-prima e transporte e mix desfavorável, parcialmente compensados por preços, produtividade de fabricação e alavancagem de volume. Olhando para o futuro, a Mondelez espera um desempenho alinhado com seu histórico de crescimento de longo prazo de mais de 3% de crescimento orgânico de receita, alto crescimento de EPS ajustado de um dígito e fluxo de caixa livre de mais de US\$ 3 bilhões. A MDLZ possui um valor de mercado de \$ 94,11 bilhões, fwd P/E de 22,41, dividend yield de 2,07% e no ano sobe 1,75%.

MasterCard (\$MA)

A MasterCard [divulgou](#) seus resultados com um lucro acima do esperado, impulsionado pelo aumento no consumo nos Estados Unidos e pelo crescimento em mercados internacionais, que foi puxado pela alta no turismo. A companhia reportou um lucro por ação de US\$ 2,35 vs. expectativas de US\$ 2,21 e receitas somando US\$ 5,2 bilhões vs. US\$ 5,17 esperados.

O avanço dos programas de vacinação pelo mundo acarretou na redução das restrições, ajudando a recuperação. Porém, com o surgimento da nova variante Omicron, o crescimento desacelerou no final do trimestre. A Mastercard registrou um aumento de 23% nas transações com relação ao ano anterior, chegando a US\$ 2,1 trilhões. Além disso, os gastos fora dos Estados Unidos apresentaram uma elevação de 53%. Segundo o CEO da companhia, Michael Miebach, a empresa teve um quarto trimestre forte enquanto os gastos continuaram aumentando, com os gastos no exterior superiores aos níveis pré-pandêmicos.

As ações da MasterCard possuem US\$ 344 bilhões de valor de mercado e acumulam queda de 5,5% no ano, apesar da alta de 1,7% no pregão ontem. Nos últimos 12 meses, o papel tem alta de 8,1%.



O que esperar para o mercado hoje

- **Ásia:** As bolsas asiáticas tiveram resultados variados entre si na sexta-feira, com destaque positivo dos índices japoneses. Os papéis do SoftBank Group avançaram 2,2% após o conglomerado japonês anunciar uma transição de gestão.
- **Europa:** As bolsas europeias têm em sua maioria quedas nesta sexta-feira. O índice Stoxx 600, que reúne as ações de 600 empresas de todos os principais setores de 17 países europeus, tem perdas, com destaque negativo para o setor automotivo e avanço do setor de varejo.
- **Futuros:** sem uma direção clara. O futuro do Nasdaq se recupera da queda de ontem avançando 0.3%; já o S&P e Dow caem 0.2% e 0.3% respectivamente.
- **Commodities:** Nas commodities, o preço do petróleo sobe 0,4% para USD 89,7/bbl, os futuros curtos do minério de ferro avançam 6,2% para 146,1 dólares por tonelada e os grãos operam em alta.
- **Agenda:** Índice de Preços (PCE).
- **Balanços:** Chevron, Caterpillar, Charter Communications, Colgate-Palmolive, Phillips 66 e Weyerhaeuser Company.



Calendário de Resultados da Semana

 Divulgação de Resultados

Janeiro/2022

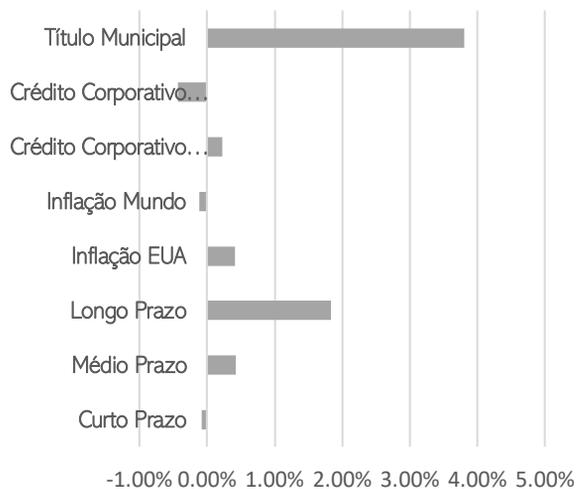
| | Segunda | Terça | Quarta | Quinta | Sexta |
|------------------|-------------|---|---|--|--|
| | 24 | 25 | 26 | 27 | 28 |
| ANTES DO PREGÃO | HALLIBURTON | Johnson & Johnson verizon AMERICAN EXPRESS NEXTERA ENERGY moderna GE | AT&T Abbott Anthem FREEMPORT McMoRAN COPPER & GOLD | McDonald's Dow DANAHER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

Avenue Intelligence

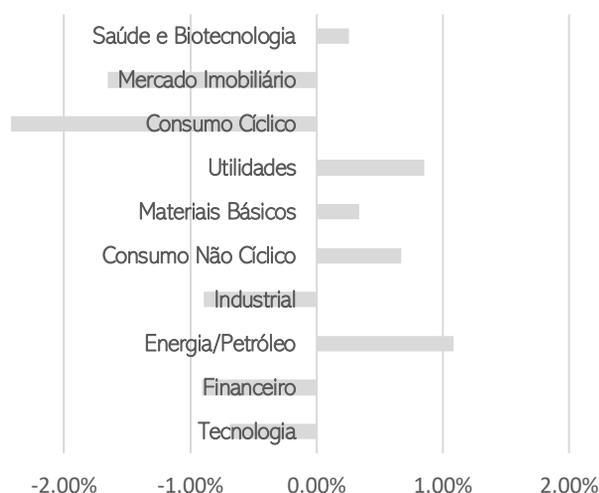
Fechamento do Dia Anterior

| | | | | | |
|-----------------------|--------|----------|-----------------------|--------|---------|
| Dow Jones | -0.02% | 34160.78 | Dólar (USD/BRL) | -0.47% | 5.407 |
| S&P 500 | -0.54% | 4326.50 | Euro (EUR/BRL) | -0.07% | 6.020 |
| Nasdaq | -1.40% | 13352.80 | Ouro (US\$ - Comex) | -0.23% | 1789.00 |
| Russell 2000 | -2.24% | 1932.23 | Petróleo (US\$ - WTI) | 0.46% | 87.01 |
| Euro Stoxx | -1.67% | 4115.25 | Bonds (10 years) | -2.22% | 18.07 |
| DAX (Alemanha) | -1.74% | 15253.75 | | | |
| FTSE 100 (Inglaterra) | -1.15% | 7467.50 | | | |
| CAC 40 (França) | -1.39% | 6925.99 | | | |
| Nikkei | 2.09% | 26717.34 | | | |
| Shanghai | -0.97% | 3361.44 | | | |

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

| | | |
|--------------|--------|---------|
| Dow Jones | -0.25% | 34074.9 |
| S&P 500 | -0.11% | 4321.8 |
| Nasdaq | 0.42% | 14062.5 |
| Russell 2000 | -1.06% | 1911.7 |

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.