

29/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

Na semana passada, os principais índices de Wall Street encerraram o dia novamente em território negativo. O feriado de Thanksgiving nos EUA, na última quinta-feira, era para ter sido tranquilo no mercado financeiro para a sexta-feira, porém não foi bem isso que aconteceu e as últimas notícias acabaram estragando a festa. Uma nova cepa do Covid-19 encontrada na África do Sul, o B.1.1.529 que foi batizado de Ômicron, fez com que as bolsas ao redor do mundo caíssem.

- Dow: (-2,53%)
- S&P: (-2,27%)
- Nasdaq: (-2,23%)

- Setores: Todos os 11 principais setores do S&P 500 encerraram em território negativo, com destaque para Tecnologia XLK (-2,50%), financeiro (-3,32%) e Petróleo XLE (-4%). Entre os papeis, Pfizer (+6,1%) e Moderna (+20,5%) foram as maiores altas do S&P. Liderando as perdas, Norwegian Cruise (-11,3%) e Royal Caribbean (-13,2%)
- Dólar: a moeda norte-americana avançou 0,54%, cotada a R\$ 5,59.
- Economia: Na agenda da semana anterior, o grande destaque econômico foi a permanência no cargo do atual do presidente do Banco Central Americano. O presidente Joe Biden indicou Jerome Powell para um segundo mandato de 4 anos no FED, mesmo sendo o diretor um republicano. Existe aquele velho ditado “em time que está ganhando não se mexe”, porém muitos duvidam das palavras de Powell sobre a atual inflação, se ela é apenas temporária como ele defendem ou veio para ficar. Vale ressaltar que mesmo que ele tivesse saído do cargo e outro candidato entrasse, a visão sobre como conduzir a política monetária atualmente — através da manutenção de juros baixos —, é esperada quase como unânime nos EUA, pelo menos no curto prazo, à medida que a economia lida com as consequências contínuas de uma nova onda da pandemia.

> Notícias Corporativas

Variante Ômicron

Uma nova cepa do Covid-19 encontrada na África do Sul, o B.1.1.529 que foi batizado de Ômicron, fez com que as bolsas ao redor do mundo caíssem em torno de -2% e -3%.

O número de casos de mortes ainda é pequeno, mas o que assusta é sua velocidade de transmissão. Vimos ela se alastrando rapidamente, embora a África do Sul apresente um índice baixo de vacinação de sua população (25%), tornando-se um excelente campo para o vírus se propagar e se modificar. Além disso já estávamos vendo um aumento significativo de casos em países desenvolvidos, especialmente na Alemanha. Temos que lembrar que no hemisfério norte estamos no inverno e nesse período tende a aumentar os casos de gripes e outras doenças, deixando a população mais suscetível a problemas de saúde.

Não só vimos aumento de casos na Europa como em NY já foi decretado estado de emergência e parece que até no Brasil já encontramos turistas que vieram da África do Sul com Covid.

Dada a grande quantidade de notícias negativas na última quinta e sexta-feira, o Índice do medo chamado VIX disparou 54%, seu quarto maior aumento de 1 dia na história (os dados do \$ VIX datam de 1990).



Ok, o risco aumentou, mas será que o momento é de pânico? Eu vou destacar mais abaixo a minha opinião e quais os setores que mais ou menos se beneficiam neste cenário, mas o Daniel Haddad comentou dois pontos muito importante que vale ressaltar:

- 1) Hoje estamos mais bem preparados para lidar com lockdown do que em março/20. Aliás nunca o mundo esteve tão bem-preparado para lidar com a pandemia quanto agora;
- 2) A responsividade da cadeia farmacêutica mudou completamente de patamar pós-COVID. Hoje é muito mais rápido diagnosticar, medicar e tratar.

Como Investir agora?

Dezembro é historicamente um mês positivo para o mercado financeiro. É neste período até o Natal que temos o equivalente a 1/3 das vendas anuais e é neste mês que temos a maior sazonalidade de alta da bolsa. Obviamente que é difícil de prever se realmente isto vai se concretizar ou não, mas podemos notar que este ano o mercado vem respeitando bem os ciclos:

O Will já vinha comentando na semana passada: será que é bolha no SP500? Obviamente que a queda da última semana nos deixa aflitos e essa nova variante preocupa, mas também podemos lembrar que o mercado estava próximo das máximas e que qualquer notícia poderia ser um driver para trazer realizações de lucros no curto prazo.

Apesar da queda da semana anterior, um gráfico muito interessante do Credit Suisse de médio prazo mostra que o grande impulsionador do mercado mundial (MSCI World) são os lucros das empresas (linha superior azul) e não os múltiplos (Forward P/E na linha inferior).

Isso significa que os principais índices mundiais apresentam um crescimento saudável, oriundo de um aumento intrínseco de demanda/vendas e não de especulação de investidores. Obviamente que o risco atual da variante Ômicron é relevante, porém sabemos que ainda existe uma demanda reprimida e que muitas das empresas não conseguiram retomar a sua capacidade total de produção.

O que esperar para o mercado hoje:

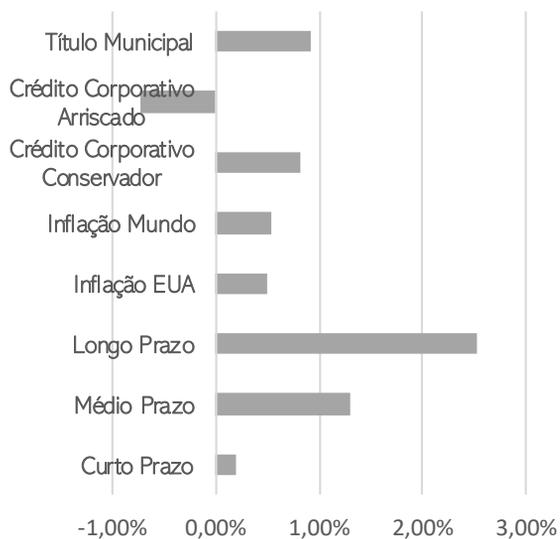
Nos Estados Unidos, o destaque desta semana é o dado do payroll, referente ao mercado de trabalho americano. Apesar da inflação elevada nos EUA, nos últimos meses, o desempenho do mercado de trabalho ainda não representa uma preocupação para o Fed. Essa divergência é o que ainda sustenta a leitura de alguns membros do comitê de política monetária americana de transitoriedade das pressões sobre os preços. A agenda no Congresso americano também deve ser agitada. A prioridade deve ser um acordo sobre o orçamento público, tema que tem calendário apertado para aprovação. Volta a ameaça de um shutdown e, a partir do dia 3 de dezembro, o governo poderia entrar em paralisação. Além disso teremos outra atualização sobre a saúde do gigante mercado asiático. A pesquisa das fábricas do ISM dos EUA será lançada na quarta-feira e o presidente do Fed, Jerome Powell, e a secretária do Tesouro, Janet Yellen, falam perante o Congresso na terça e na quarta-feira.

- Ásia: O índice de Shanghai (-0,04%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (-1,63%).
- Europa: Na Europa, a Euro Stoxx opera em alta (+0,78%). A CAC40 (índice francês) (+0,69%) e a DAX (índice alemão) (+0,39%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (+0,60%).
- Futuros: e os futuros americanos temos o Nasdaq com +1,02%, +0,71% para o S&P e de +0,42% para o Dow.
- Agenda: -
- Balanços: terminada a temporada de balanço, devemos ter alguns poucos resquícios e vamos apresentando ao longo dos dias.

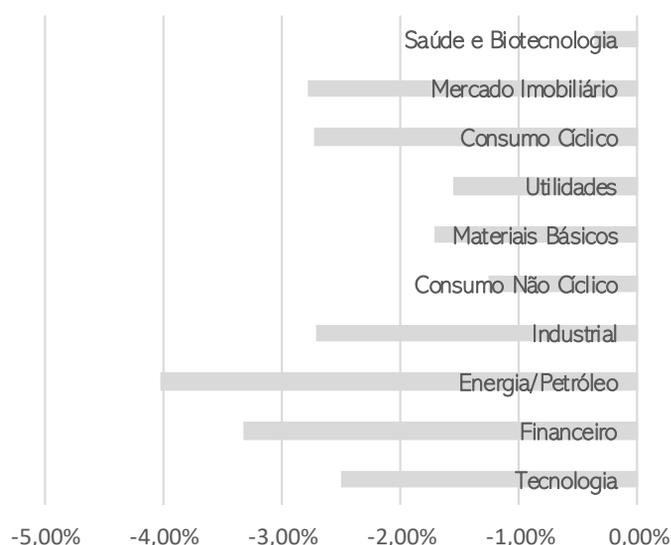
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-2,53%	34899,34	Dólar (USD/BRL)	0,01%	5,610
S&P 500	-2,27%	4594,62	Euro (EUR/BRL)	-0,26%	6,332
Nasdaq	-2,23%	15491,70	Ouro (US\$ - Comex)	0,71%	1798,10
Russell 2000	-3,67%	2245,94	Petroléo (US\$ - WTI)	5,09%	71,62
Euro Stoxx	0,78%	4121,35	Bonds (10 years)	-9,91%	14,82
DAX (Alemanha)	0,39%	15317,28			
FTSE 100 (Inglaterra)	0,70%	7093,60			
CAC 40 (França)	0,69%	6786,02			
Nikkei	-1,63%	28283,92			
Shanghai	-0,04%	3562,7			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0,42%	35047
S&P 500	0,71%	4627,2
Nasdaq	1,02%	16189
Russell 20	0,47%	2256,5

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.