

31/01/2022

> Como foi o mercado ontem:

****ONTEM****

Após uma semana marcada por intensa volatilidade, os principais índices americanos ganharam folego no pregão da última sexta-feira (28) e encerraram em território positivo, impulsionados principalmente pelas ações de tecnologia.

- Dow: +1,65%
- S&P: +2,43%
- Nasdaq: +3,13%

• **Setores:** Todos os principais setores do S&P 500 fecharam em alta, com destaque para Biotecnologia (+3,59%) e Tecnologia (+4,37%). As ações da Apple encerraram a sessão com ganhos de 7% após a divulgação de seus resultados trimestrais.

• **Dólar:** O dólar fechou em queda de 0,60%, cotado a R\$ 5,39, o menor patamar em quase quatro meses, com a estabilização dos mercados globais e a recuperação de Wall Street no fim do dia abrindo caminho para mais demanda por risco e vendas da moeda norte-americana.

> Notícias Corporativas

Chevron (\$CVX)

As ações da [Chevron](#) caíram mais de 3% a sexta depois da empresa reportar resultados mistos e de suas ações terem atingido máximas históricas nessa semana. A Chevron reportou lucro de US\$ 2,56/ação enquanto os analistas esperavam US\$ 3,12/ação – essa diferença se explicada por itens extras e não recorrentes. A receita, no entanto, chegou a US\$ 48,13 bilhões, superando os US\$ 45,69 bilhões esperados. A Chevron disse que a produção de petróleo em todo o mundo caiu cerca de 5% ano a ano durante o trimestre; já o preço médio de venda por barril quase dobrou ano a ano, subindo para US\$ 63, acima dos US\$ 33 do ano anterior; o preço médio de venda do gás natural saltou para US\$ 4,78 por mil pés cúbicos, acima dos US\$ 1,49 no mesmo trimestre do ano passado. Esses preços mais altos ajudam a explicar os números e a forte geração de caixa da empresa.

A empresa aumentou seu dividendo trimestral recentemente \$0.08, ou cerca de 6%, para US\$ 1,42 por ação. A Chevron disse em comunicado que este é o 35º ano consecutivo em que a empresa aumentou seu pagamento aos acionistas. A Chevron vale US\$ 260 bilhões, negocia a um múltiplo forward P/E de 12x, dividend yield de 4.2% e suas ações sobem 15% no ano.

Caterpillar (\$CAT)

A [Caterpillar](#) divulgou seus resultados referentes ao quarto trimestre, com números acima das expectativas dos analistas. Suas receitas somaram US\$ 13,8 bilhões no período, um crescimento de +23,2% ano a ano, enquanto o lucro por ação foi de US\$ 2,69, ante consenso de US\$ 2,26. A margem de lucro operacional ficou na casa dos 11,7%, uma queda em relação aos 12,3% reportados no 4T de 2020.

As vendas totais do ano fiscal de 2021 somaram US\$ 51,0 bilhões, um avanço de 22% em comparação com US\$ 41,7 bilhões em 2020. O aumento refletiu a maior demanda do usuário final por equipamentos e serviços e o impacto das mudanças nos estoques dos revendedores. A companhia encerrou 2021 com um fluxo de caixa operacional de US\$ 7,2 bilhões. Durante o ano, a empresa recomprou US\$ 2,7 bilhões em ações ordinárias e pagou dividendos de US\$ 2,3 bilhões. A liquidez permaneceu forte, com um saldo de caixa empresarial na casa dos US\$ 9,3 bilhões.

As ações da Caterpillar fecharam em queda de 5,19% após a divulgação dos resultados. Hoje, a empresa está avaliada em US\$ 116 bilhões e negocia a 17x lucros para 2022. Nos últimos 12 meses, seus papéis acumulam alta de 15%.



VF Corporation (\$VFC)

A [VF Corporation](#) (VFC), dona de marcas como Vans, Timberland, Dickies e The North Face, divulgou seus resultados na sexta-feira. Os números vieram abaixo das expectativas do mercado e as ações caíram 6,5%. A empresa reportou receitas de US\$ 3,62 bilhões, aquém das expectativas de US\$ 3,89 bilhões, enquanto o lucro por ação ajustado foi de US\$ 1,35 quando a expectativa era de US\$ 1,40. Apesar disso, as receitas cresceram 22% em relação ao mesmo período do ano passado, com a reabertura da economia sendo um dos principais fatores. Porém, a VF disse que sofreu atrasos na fabricação durante o 3T, mas que espera voltar à “capacidade quase total” nas próximas semanas. Dentre as principais marcas da companhia, a que obteve um maior crescimento nas vendas foi novamente a The North Face (+28%), seguido de Timberland (+11%), Vans (+8%) e Dickies (+4%). Para o ano de 2022, a empresa espera obter aproximadamente US\$ 11,85 bilhões em receitas (+28%), incluindo uma contribuição de US\$ 600 milhões da marca Supreme. Para o lucro líquido, a expectativa é de US\$ 3,20 por ação.

A VF Corporation possui US\$ 24,5 bilhões de valor de mercado. Suas ações caem 15,4% desde o início de 2021 e 21,41% nos últimos 12 meses.

Colgate (\$CL)

A [Colgate-Palmolive](#) reportou seus resultados na sexta. Os valores de lucro e receita vieram bem próximos do esperado pelo mercado. O lucro por ação no período foi de US\$ 0,79 vs. expectativas de US\$ 0,78, enquanto as receitas somaram US\$ 4,4 bilhões, ante consenso de US\$ 4,41. No ano, as receitas cresceram 5,8% e o lucro, de US\$ 2,17 bilhões representa queda de 17,7% explicado por uma baixa contábil de US\$ 518 milhões, relacionada a ágio e ao negócio de saúde da pele Filorga. Além disso, outro ponto que prejudicou a rentabilidade foram os altos custos de matérias-primas, materiais de embalagem e maiores despesas gerais por conta de custos de logística mais altos. Para este ano, a Colgate projeta que o crescimento das vendas líquidas seja entre 1% a 4%, considerando impacto cambial, e prevê que o crescimento orgânico das vendas esteja dentro de sua meta de longo prazo de 3% a 5%. Segundo o CEO Noel Wallace, o cenário decorrente da pandemia ainda é muito incerto por conta das interrupções na cadeia de suprimentos, dos aumentos nos custos de matéria-prima e logística, da volatilidade na demanda e das variações nas moedas dos países consumidores.

A Colgate-Palmolive possui US\$ 68,7 bilhões de valor de mercado e suas ações estão com queda de 3,5% em 2022. Nos últimos 12 meses, o papel tem alta de 3,15%.

Comcast (\$CMCSA)

Na quinta-feira a [Comcast](#) divulgou resultados que superaram as estimativas de analistas. As ações da companhia subiram após o relatório, mas apagaram os ganhos durante a teleconferência de resultados. A companhia reportou um lucro por ação de U\$ 0,77 contra U\$ 0,73 estimados e receitas de U\$ 30,34 bilhões vs U\$ 29,61 bilhões projetados. O número de clientes de internet ficou abaixo do esperado, com 212.000 adições líquidas, ante 222k esperados. A Comcast atua em diferentes segmentos sendo o mais relevante o de internet e TV a Cabo (é dona da Sky); mas ela também opera, Estúdios, segmento de mídia e parques temáticos. A Comcast anunciou um aumento de 8% no dividend yield, para 27 centavos de dólar por trimestre, e autorizou um programa recompra de ações de U\$ 10 bilhões. Sua plataforma de streaming suportada por anúncios da NBCUniversal, Peacock, encerrou 2021 com 24,5 milhões de contas ativas mensais. Desse total, mais de 9 milhões são assinantes pagos, que geram aproximadamente U\$ 10 em receita média por usuário, incluindo publicidade. O CEO, Brian Roberts disse que a empresa continuará a aumentar os investimentos na Peacock e destacou que alguns de seus títulos ainda estavam em outras plataformas de streaming até o final do ano devido a acordos de licenciamento. Segundo ele, a maior parte do conteúdo será adicionada em breve.

Hoje, o valor de mercado da Comcast é de aproximadamente U\$ 221 bilhões, negociando a 13x lucros para 2022. Suas ações registram queda de 7% nos últimos 12 meses.



O que esperar para o mercado hoje

Começamos uma semana que promete ser bastante intensa em termos de resultados e divulgação de dados macroeconômicos. Teremos os balanços da Alphabet, Facebook, Amazon e Exxon entre várias outras. Serão mais de 100 empresas do S&P divulgando seus números. Até aqui, das 169 empresas do S&P 500 que divulgaram resultados, 81% atenderam ou superaram as expectativas. Talvez seja isso que tenha ajudado o mercado na sexta-feira...veremos. Fora isso a agenda macro também é cheia com a divulgação dos PMIs, Payroll e reunião da OPEP.

- Ásia: China fica fechada a semana inteira por conta do feriado por lá. As bolsas asiáticas fecharam em alta na segunda-feira. A economia da China continuou a desacelerar. PMI Caixin manufaturas chinês caiu mais que o previsto para 49,1, ante est. 50 e ant. de 50,9.
- Europa: Na Europa, o índice Stoxx 600 avança, com destaque positivo de papéis do setor de tecnologia e negativo do de viagem e lazer.
- Futuros: tons mistos com queda para Dow e S&P, mas alta para o Nasdaq.
- Petróleo se mantém acima de US\$ 90 e tem seu melhor janeiro em pelo menos 30 anos. Minério de ferro despensa em Cingapura com a China prometendo fortalecer a supervisão dos preços, que subiram na semana passada para o nível mais alto desde setembro.
- Agenda: teremos ao longo da semana os PMIs pelo mundo, sendo amanhã nos EUA; sexta-feira é a vez do Payroll que mede a saúde do mercado de trabalho americano.
- Balanços: NXP Semiconductors, L3Harris Technologies, Otis Worldwide e Alexandria Real Estate Equities.
































Calendário de Resultados da Semana



Divulgação de Resultados

Fevereiro/2022

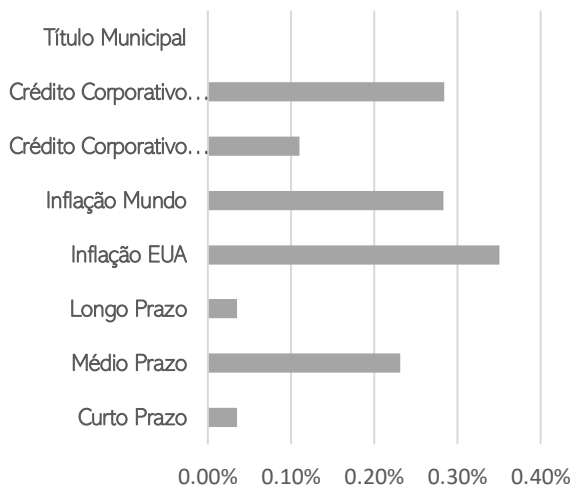
	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	31	01	02	03	04
☀️ ANTES DO PREGÃO		  	    	    	    
🌙 DEPOIS DO PREGÃO		    	   	   	

Fonte Bloomberg, elaboração Avenue

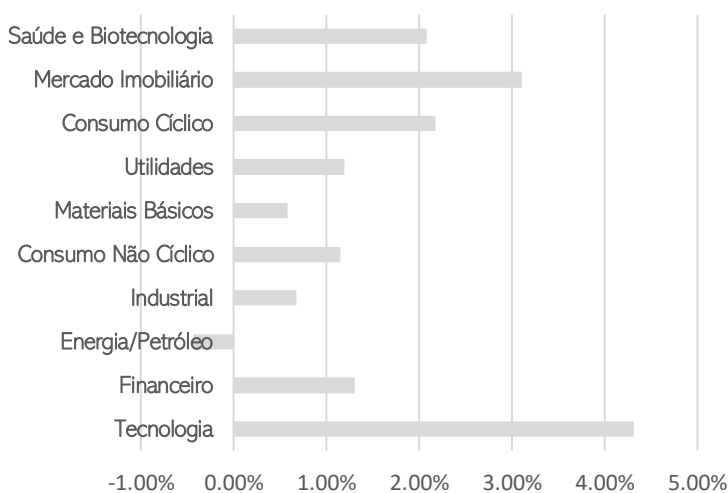
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	1.65%	34725.47	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.368
S&P 500	2.43%	4431.85	Euro (EUR/BRL)	0.31%	6.000
Nasdaq	3.13%	13770.60	Ouro (US\$ - Comex)	0.20%	1790.10
Russell 2000	1.93%	1968.51	Petróleo (US\$ - WTI)	1.08%	87.76
Euro Stoxx	0.61%	4162.05	Bonds (10 years)	1.38%	17.82
DAX (Alemanha)	0.72%	15429.14			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.02%	7464.70			
CAC 40 (França)	0.28%	6985.07			
Nikkei	1.07%	27001.98			
Shanghai	-0.97%	3361.44			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.30%	34620.6
S&P 500	-0.09%	4428
Nasdaq	0.39%	14511
Russell 2000	-0.15%	1952.8

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.