



AVENUE

06 / dez

Macroeconomia

TERMOS GERAIS

O conteúdo deste vídeo é apenas para fins informativos, não serve como recomendação para comprar ou vender qualquer título em uma conta Avenue auto-dirigida ou em qualquer outra conta, e não é uma oferta ou venda de um título. Também não são relatórios de pesquisa e não servem como base para qualquer decisão de investimento. Todos os investimentos envolvem riscos e o desempenho passado de um produto financeiro ou de segurança não garante resultados ou retornos futuros.

Por favor, cuidadosamente as divulgações no final desta transmissão. Você também pode encontrá-los em <https://www.avenue.us/en/disclosures/>.



AVENUE

Avenue Securities LLC
Membro FINRA / SIPC

TERMOS GERAIS

A Avenue Securities LLC é membro da [FINRA](#) e da [SIPC](#). Ele fornece seus serviços exclusivamente nos e dos Estados Unidos.

Os investidores devem considerar cuidadosamente os objetivos, riscos e encargos e despesas de um fundo mútuo ou Fundo Negociado em Bolsa (“ETF”) antes de investir. Antes de investir em qualquer fundo mútuo ou ETF, considere seu objetivo, riscos, encargos e despesas de investimento. Entre em contato conosco em customer@avenue.us para obter um prospecto, oferecendo um prospecto circular ou, se disponível, um resumo contendo essas informações. Leia atentamente. Os ETFs estão sujeitos à flutuação do mercado e aos riscos de seus investimentos subjacentes. Os ETFs estão sujeitos a taxas de administração e outras despesas. Diferentemente dos fundos mútuos, as ações da ETF são compradas e vendidas pelo preço de mercado, que pode ser maior ou menor que o seu NAV, e não são resgatadas individualmente do fundo. Os retornos do investimento variam e estão sujeitos à volatilidade do mercado, de modo que as ações de um investidor, quando resgatadas ou vendidas, podem valer mais ou menos do que seu custo original. Os ETFs estão sujeitos a riscos semelhantes aos das ações. Alguns fundos negociados em bolsa especializados podem estar sujeitos a riscos adicionais de mercado. Os produtos negociados em bolsa alavancada e inversa não são projetados para comprar e manter investidores ou investidores que não pretendem gerenciar seus investimentos diariamente. Esses produtos são para investidores sofisticados que entendem seus riscos (incluindo o efeito da composição diária dos resultados de investimentos alavancados) e que pretendem monitorar e gerenciar ativamente seus investimentos diariamente.

Não obstante o exposto, a Avenue Securities LLC firmou um contrato com a Coin Distribuidora de Títulos e Valores Mobiliários Ltda. (“Coin”), uma distribuidora de valores mobiliários brasileira devidamente autorizada pelo Banco Central do Brasil e pela CVM, pela qual a Coin disponibiliza a oferta de Serviços da Avenue Securities LLC a investidores residentes, domiciliados ou incorporados na República Federativa do Brasil, conforme Parecer Orientador da CVM n. 33/2005 (Parecer de Orientação da CVM nº 33, de 09.9.2005). Os serviços da Coin não devem ser entendidos como uma oferta de valores mobiliários direcionados a esses investidores. Embora a Coin tenha sido contratada para fornecer os serviços mencionados acima, a Avenue Securities LLC fornece seus serviços exclusivamente nos Estados Unidos e sob as regras e regulamentos aplicáveis aos EUA. Tais serviços não foram registrados nem estão sujeitos à supervisão da CVM ou de outro órgão regulador brasileiro. Os investidores residentes, domiciliados ou incorporados na República Federativa do Brasil que se tornaram clientes da Avenue Securities LLC por meio da Coin podem entrar em contato conosco em customer@avenue.us ou através do ombudsman da Coin em 0800 722 2274 para reclamações ou dúvidas sobre a oferta dos serviços prestados pela Avenue Securities LLC.

Em geral, o mercado de títulos é volátil e os títulos de renda fixa apresentam risco de taxa de juros. (À medida que as taxas de juros aumentam, os preços dos títulos geralmente caem e vice-versa. Esse efeito costuma ser mais pronunciado para títulos de longo prazo.) Os títulos de renda fixa também apresentam risco de inflação, risco de

liquidez, risco de chamada e risco de crédito e inadimplência para ambos os emissores. e contrapartes. Diferentemente dos títulos individuais, a maioria dos fundos de títulos não tem data de vencimento, portanto, não é possível mantê-los até o vencimento para evitar perdas causadas pela volatilidade dos preços. Qualquer garantia de renda fixa vendida ou resgatada antes do vencimento pode estar sujeita a perda. Os títulos de alto rendimento / sem grau de investimento envolvem maior volatilidade dos preços e risco de inadimplência do que os títulos com grau de investimento.

Certifique-se de considerar sua própria situação financeira, realizar uma pesquisa completa e consultar um profissional tributário qualificado antes de tomar qualquer decisão de investimento referente a REITs. Os investimentos em REITs e outros títulos imobiliários estão sujeitos aos mesmos riscos que os investimentos diretos em imóveis. O setor imobiliário é particularmente sensível às crises econômicas.

Lembre-se de que, embora a diversificação possa ajudar a espalhar riscos, ela não garante lucro nem protege contra perdas. Sempre existe o potencial de perder dinheiro quando você investe em Valores mobiliários ou outros produtos financeiros. Os investidores devem considerar cuidadosamente seus objetivos e riscos de investimento antes de investir. O preço de um determinado título pode aumentar ou diminuir com base nas condições do mercado e os clientes podem perder dinheiro, incluindo seu investimento original.

As informações fornecidas aqui são de natureza geral e não pretendem substituir um aconselhamento individualizado e específico sobre impostos, leis ou planejamento de investimentos. Os investidores devem se informar e, quando apropriado, consultar um profissional sobre possíveis consequências fiscais associadas à oferta, compra, posse ou alienação de ações de acordo com as leis de seu país de cidadania, residência, domicílio ou incorporação. Alterações legislativas, administrativas ou judiciais podem modificar as consequências tributárias e, como é o caso de qualquer investimento, não há garantia de que a posição fiscal ou a posição tributária proposta que prevalece no momento em que um investimento é realizado durará indefinidamente. Nada neste site deve ser considerado uma oferta, recomendação, solicitação de oferta ou conselho para comprar ou vender qualquer título.

As marcas registradas e os logotipos são de propriedade de seus respectivos proprietários e não representam nenhum tipo de endosso.

[Veja todos os avisos importantes sobre investimentos: https://www.avenue.us/en/disclosures/.](https://www.avenue.us/en/disclosures/)

© 2020 Avenue

V.04 06/29/2020



AVENUE

Roteiro

- Variante Omicron e onde estamos
- Inflação
- Dólar
- Mercado de Trabalho
- Taxa de Juros
- Commodities
- Criptomoedas
- Bolsas



Macroeconomia

Omicron

Omicron SARS-CoV-2 variant: a new chapter in the COVID-19 pandemic

[Salim S Abdool Karim](#) ✉ • [Quarraisha Abdool Karim](#)

Fonte: The Lancet



Macroeconomia

Omicron

Omicron SARS-CoV-2 variant pandemic

Salim S Abdool Karim ✉ • Quarraisha Abdool Karim

Emergence of omicron Covid variant

Places that reported cases of omicron. Click or tap for more information



Note: Data as of Dec. 2, 2021

Source: NBC News, WHO, news reports





Macroeconomia

Omicron

Omicron SARS-CoV-2 variant pandemic

Salim S Abdool Karim ✉ • Quarraisha Abdool

Emergence of omicron Covid variant

Places that reported cases of omicron. Click or tap for more information



CORONAVIRUS

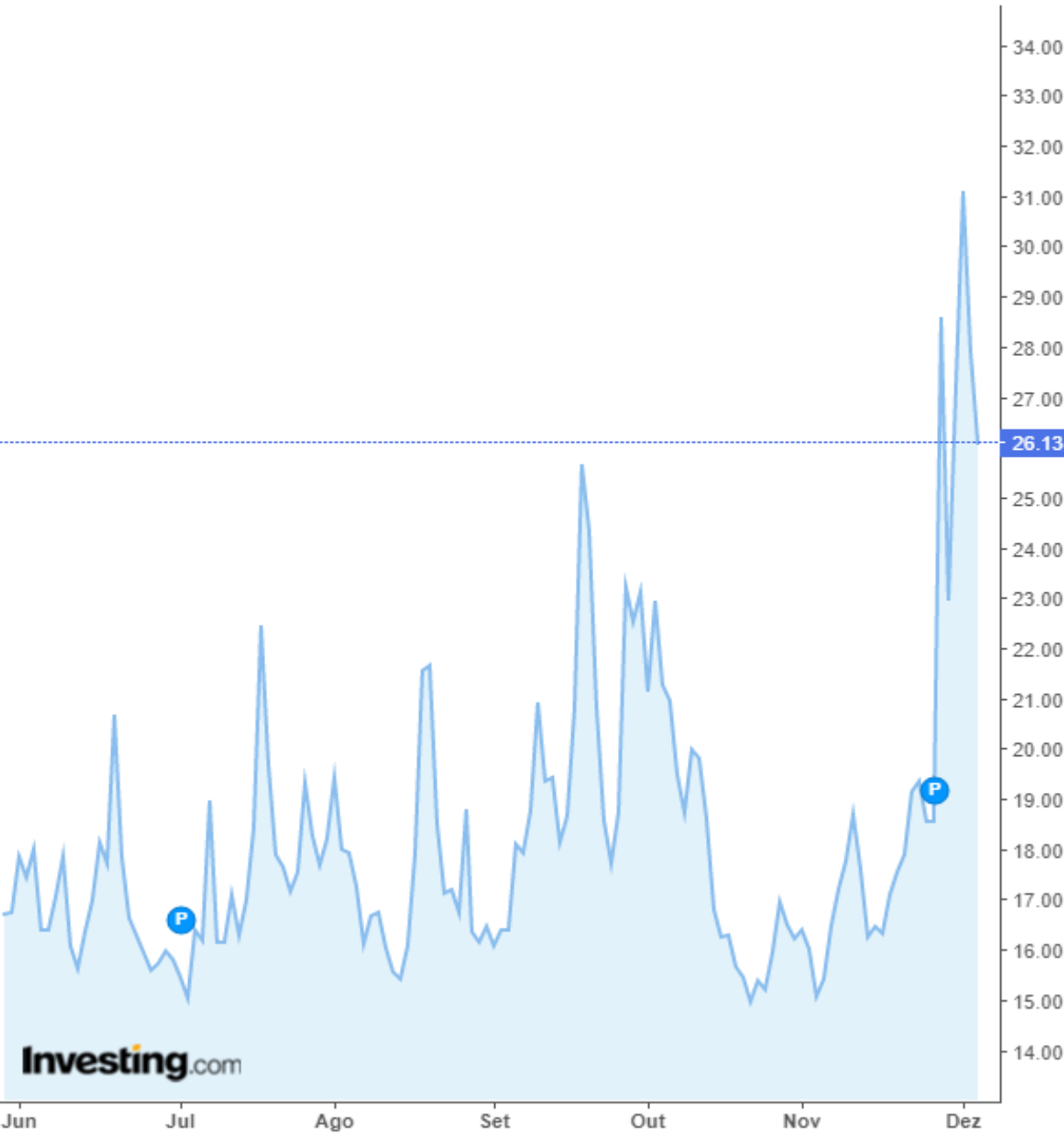
WHO says 'not to panic' over omicron with no deaths reported

But new variant can become dominant globally: chief scientist

Fonte: NIKKEI



S&P 500 VIX, EUA, CBOE(CFD):VIX, D



Petróleo WTI Futuros, (CFD):T, D



Índice Dólar, EUA, NovaYork:DXY, D



USD/BRL, Câmbio temporal:USD/BRL, D





Macroeconomia

Tapering

Powell Warns Elevated Inflation Justifies Faster Reduction of Bond Purchases

'The risk of higher inflation has increased,' the Fed chairman tells lawmakers

Fonte: WSJ

**Inflation beats the Fed: the word
“transitory” eliminated from
forecasts**

Saturday, [December 4th 2021](#) - 09:10 UTC

Fonte: Mercopress



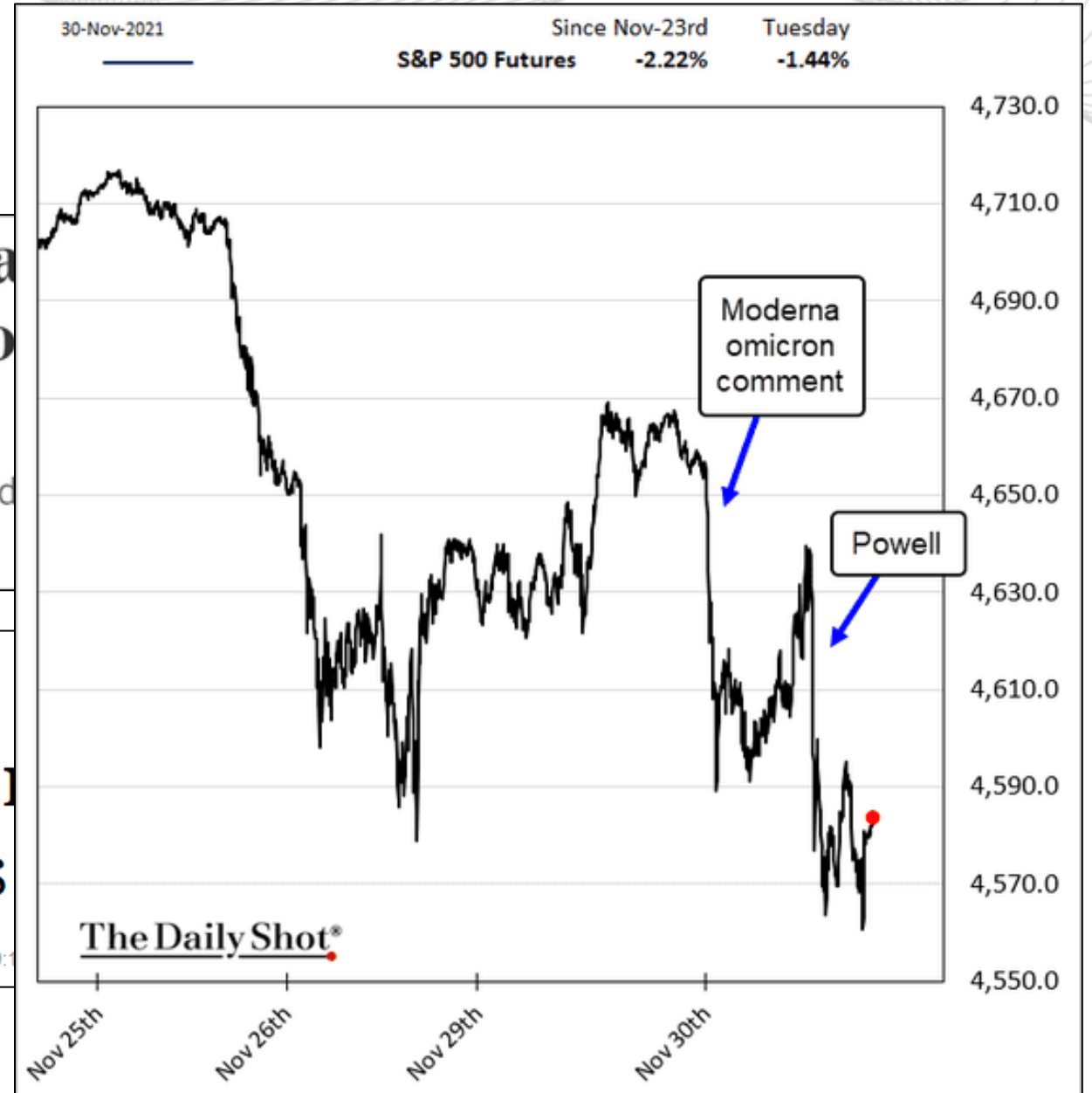
Tapering

Powell Warns Elevated Inflation Justifies Faster Reduction of Purchases

'The risk of higher inflation has increased,' the Fed lawmakers

Inflation "transitory" forecasts

Saturday, [December 4th 2021](#) - 09:1

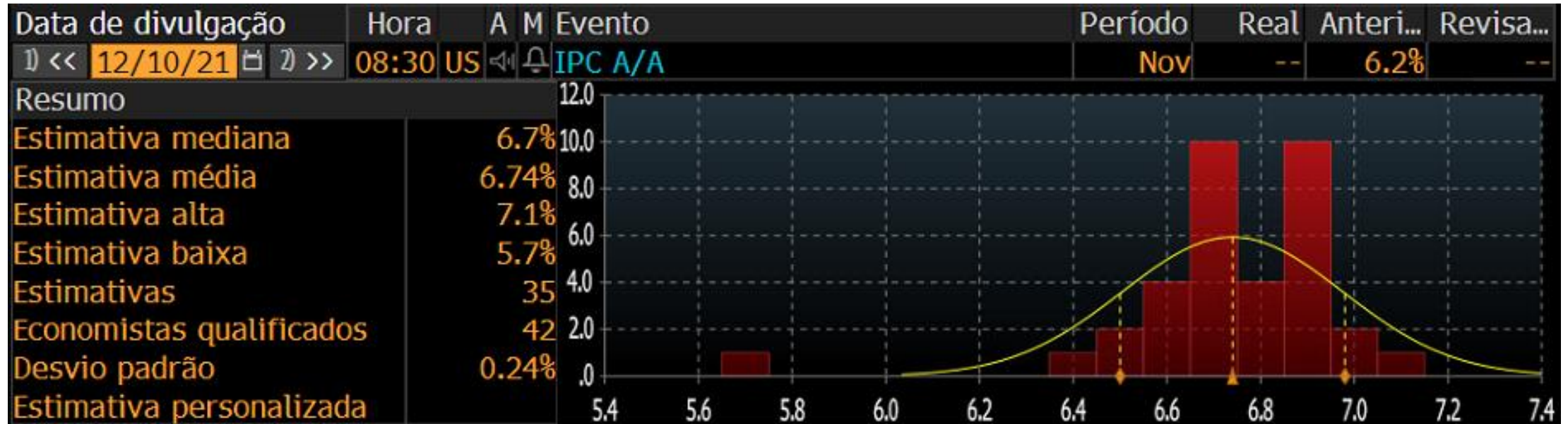


S&P 500, EUA, NovaYork(CFD):US500, D





Inflação



Fonte: Bloomberg

No último mês:

- Estimativas: +5,9% (YoY)
- Real: +6,2%



Macroeconomia

Inflação

Inflation has risen much more in the US than the euro area despite similar pandemic experiences

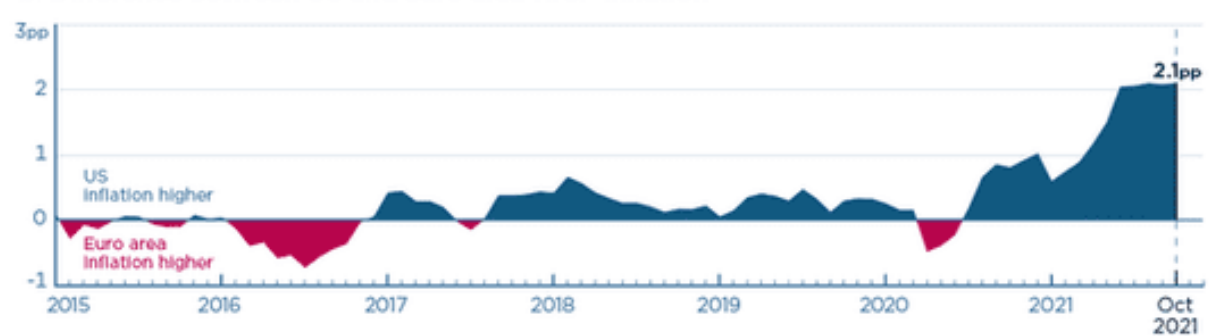
The Daily Shot
03-Dec-2021

@SoberLook

a. HICP inflation, 24-month percent change, annual rate



b. Difference between US and euro area HICP inflation



#PIIECharts

Learn more at piie.com/research/piie-charts

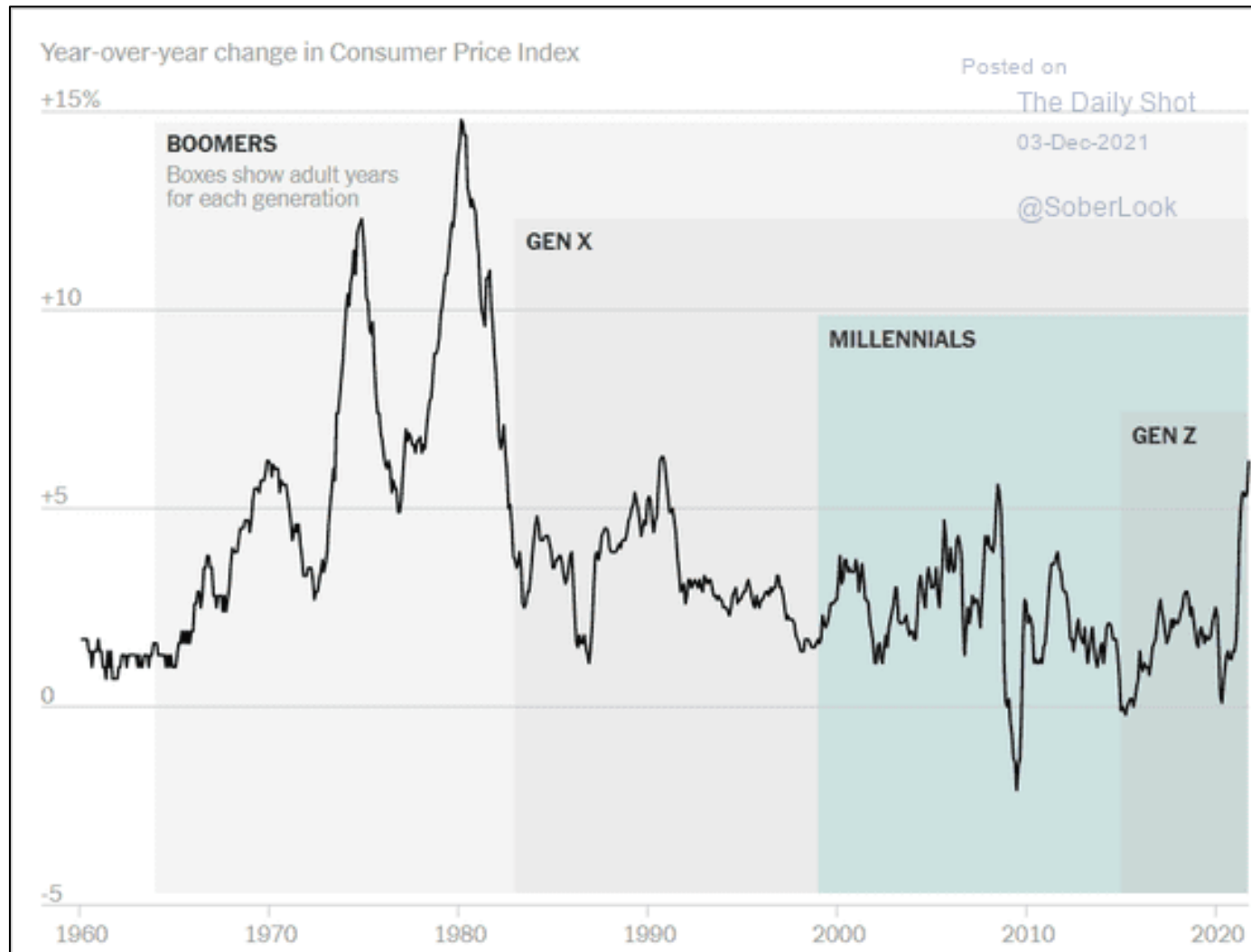


HICP = Harmonized Indices of Consumer Prices; pp = percentage point

Source: Jason Furman's paper delivered at PIIE, "What the Federal Reserve should do now: An elaboration."



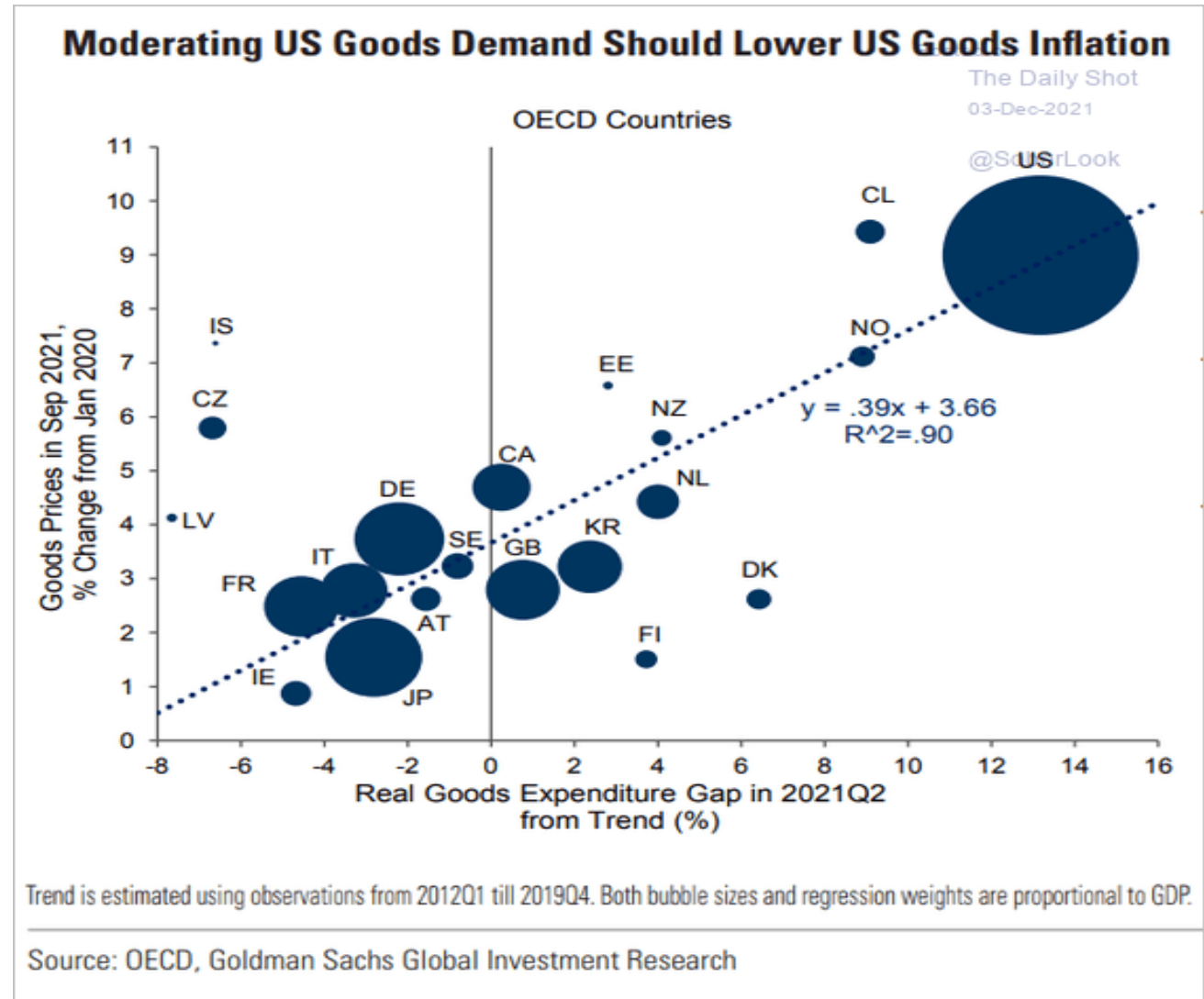
Inflação



- Nos EUA, gerações mais novas nunca passaram por cenários de alta inflação.



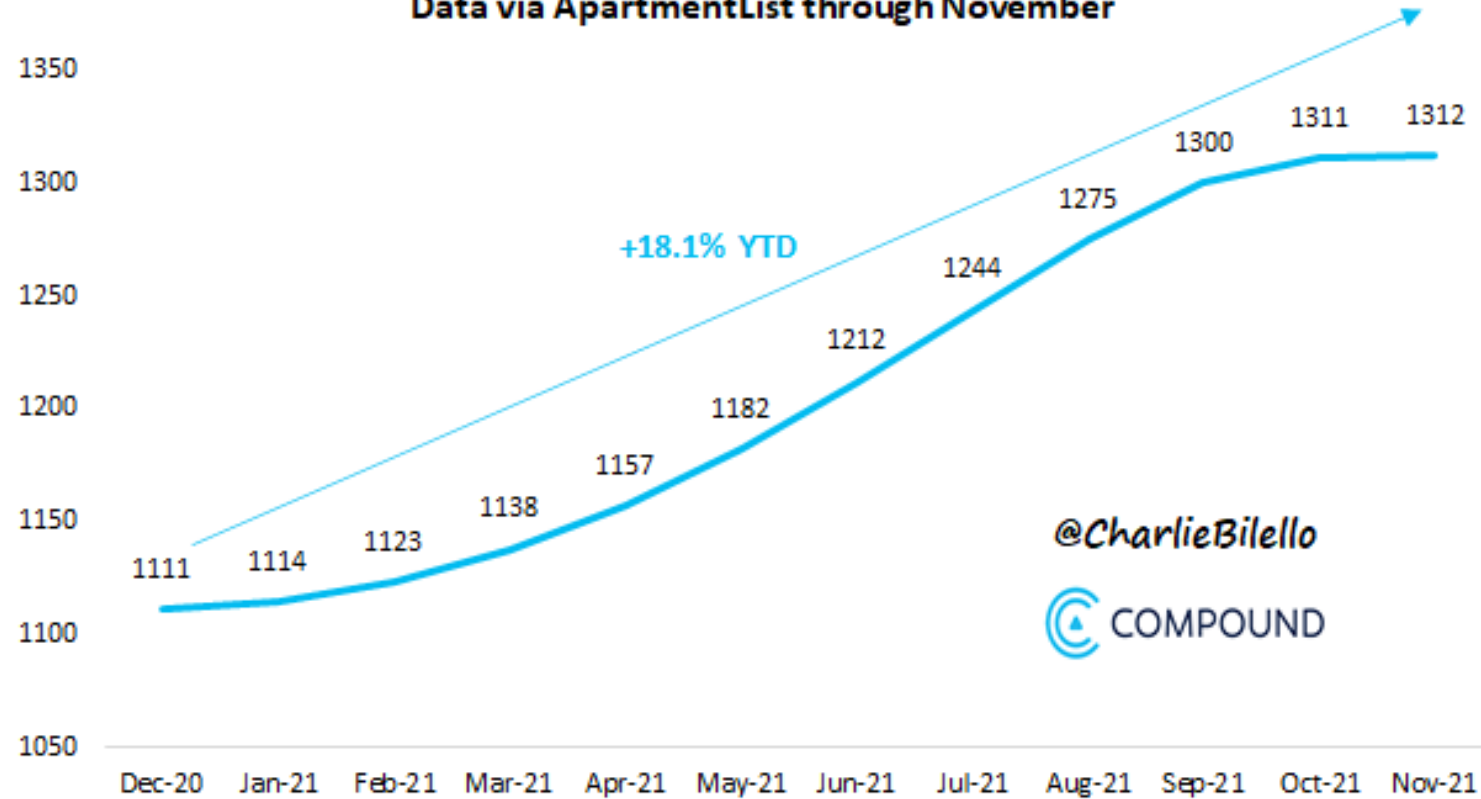
Demanda por Bens





Setor Imobiliário

U.S. Monthly Rent (National Average)
Data via ApartmentList through November





Dólar



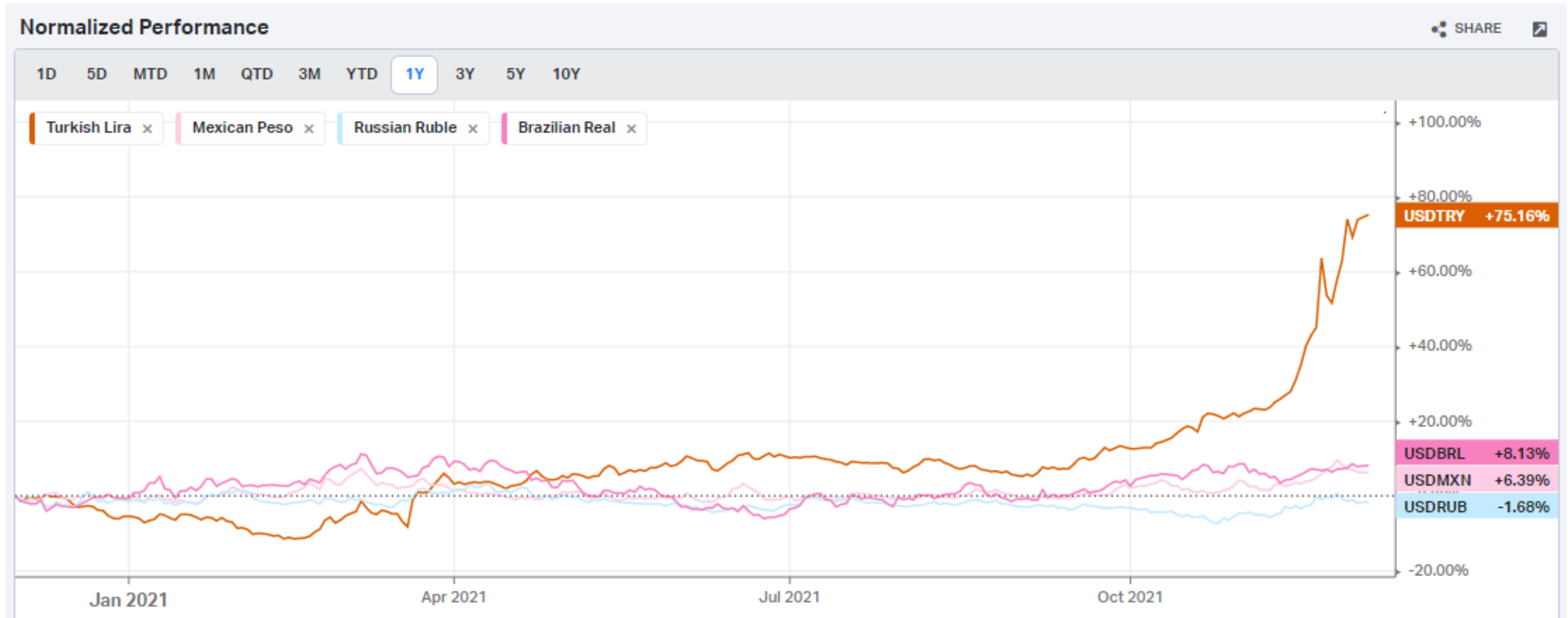
ÍNDICE DXY

- Euro: 57,6%
- Iene: 13,6%
- Libra esterlina: 11,9%
- Dólar canadense: 9,1%
- Coroa sueca: 4,2%
- Franco suíço: 3,6%



Macroeconomía

Dólar vs. Emergentes





Dólar vs. Emergentes

CURRENCIES

Turkish lira slides to record low after President Erdogan doubles down on rates policy

PUBLISHED TUE, NOV 30 2021:11:02 AM EST | UPDATED WED, DEC 1 2021:2:56 AM EST

Fonte: CNBC

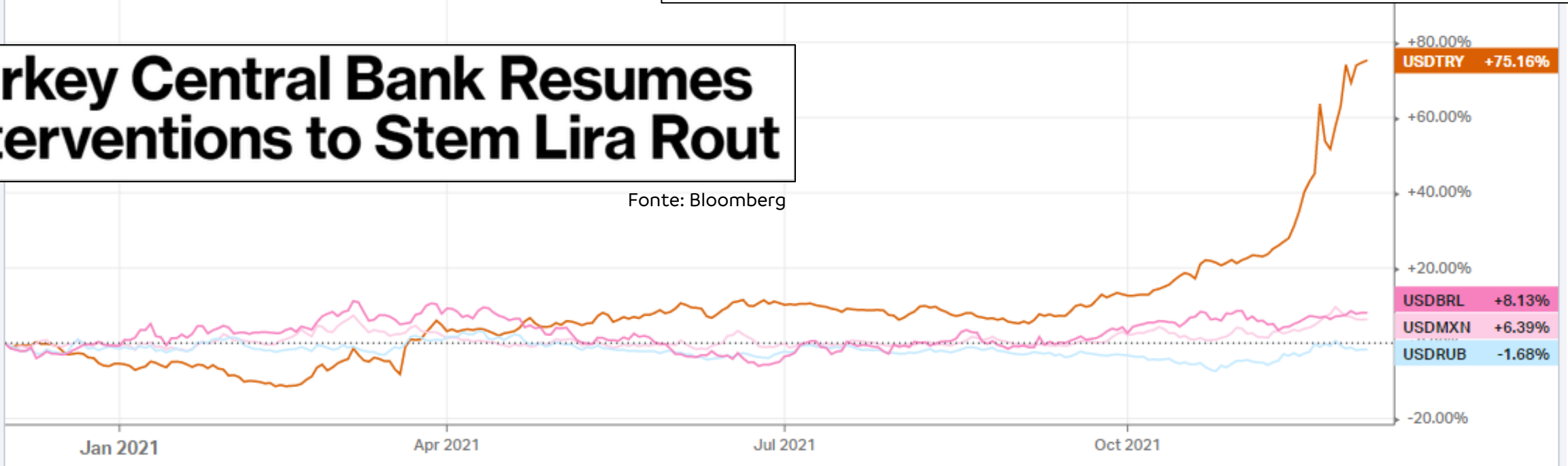
Normalized Performance

1D 5D MTD 1M QTD 3M YTD 1Y 3Y 5Y 10Y

Turkish Lira x Mexican Peso x Russian Ruble x Brazilian Real x

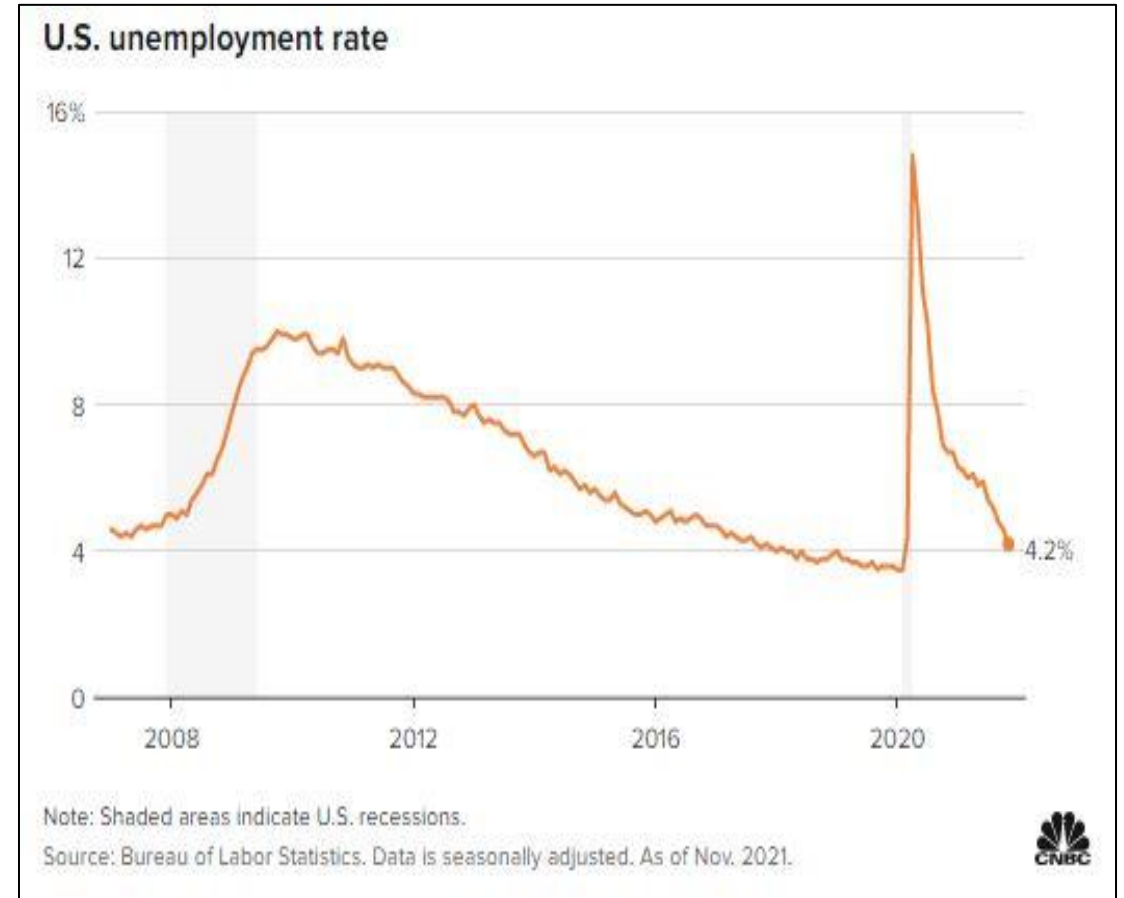
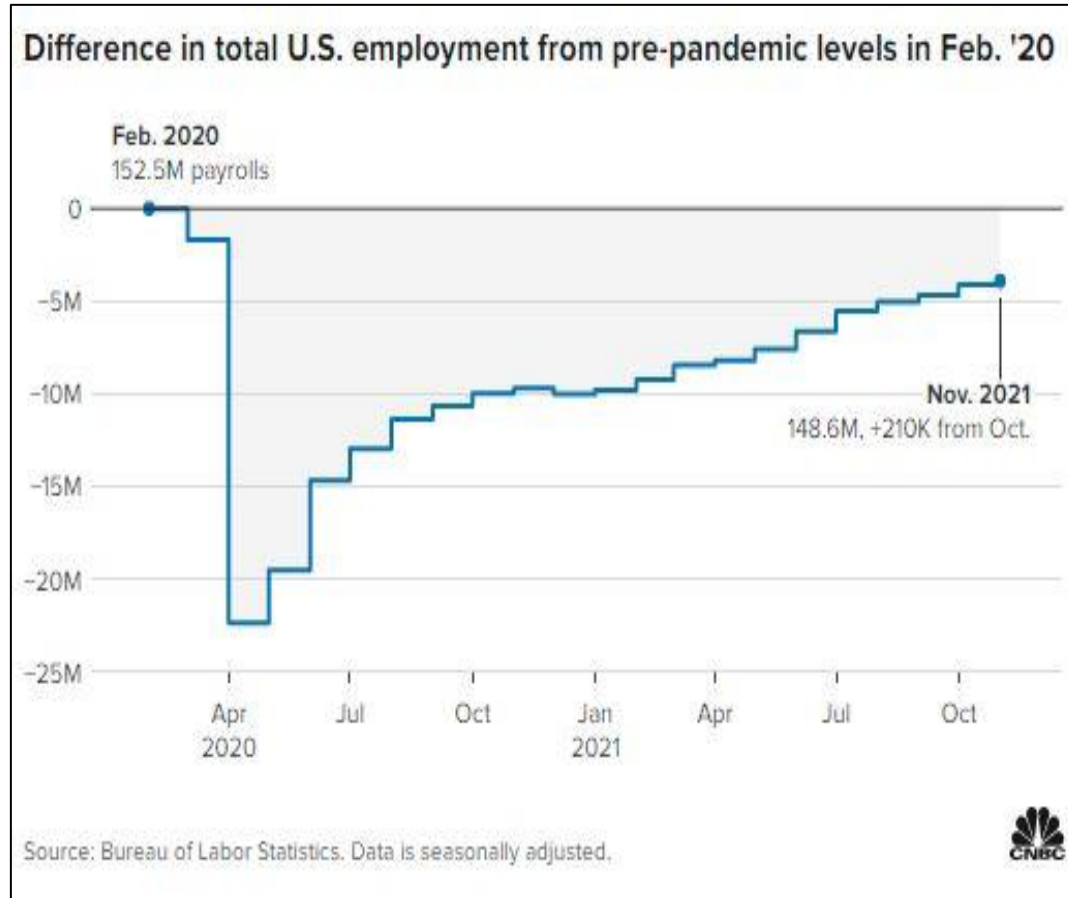
Turkey Central Bank Resumes Interventions to Stem Lira Rout

Fonte: Bloomberg



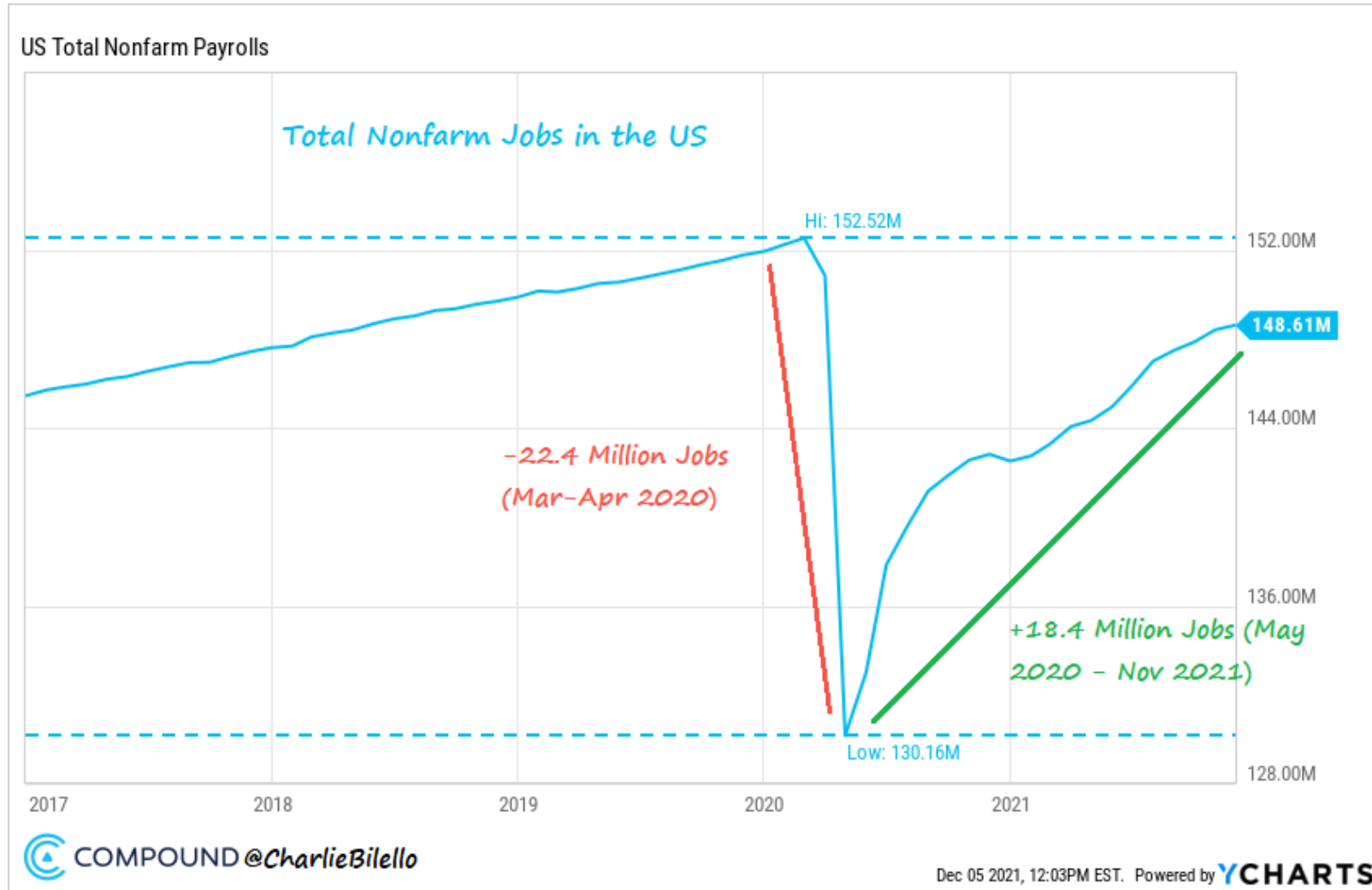


Mercado de Trabalho



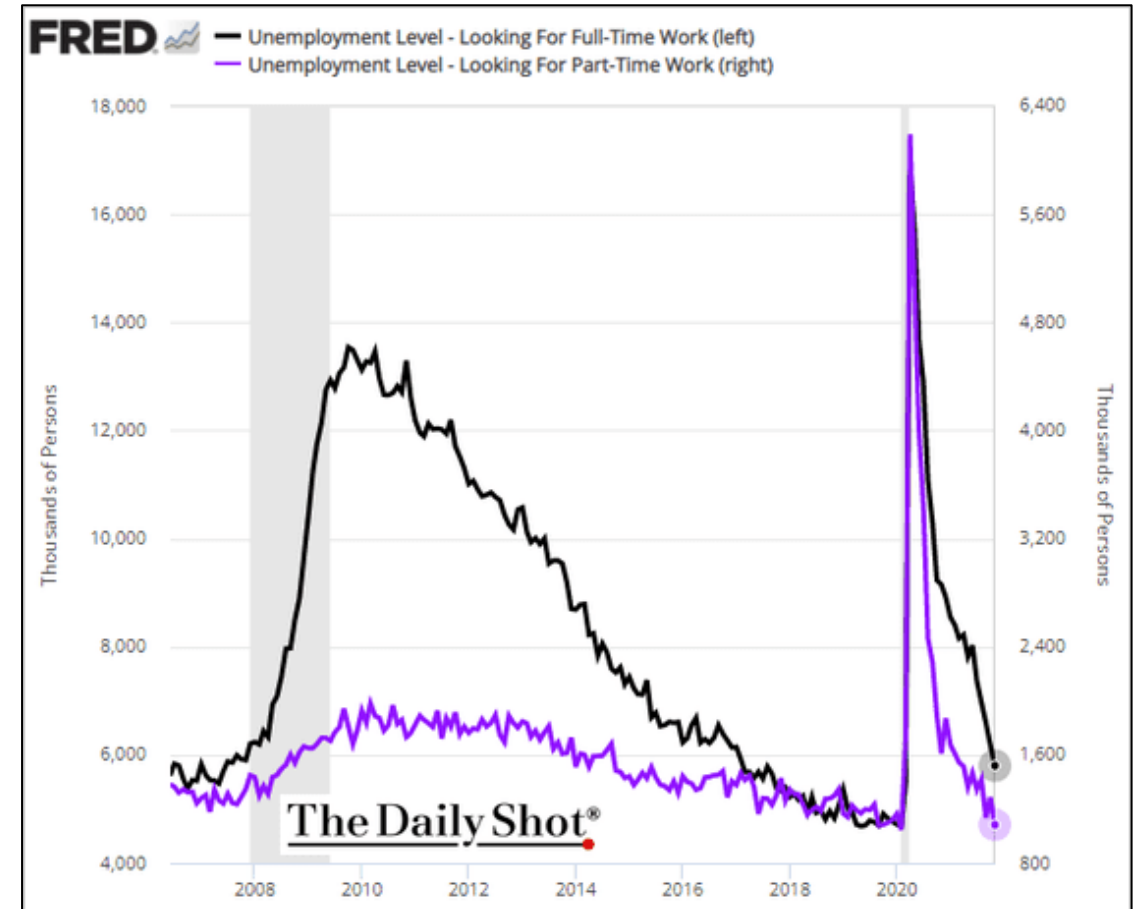
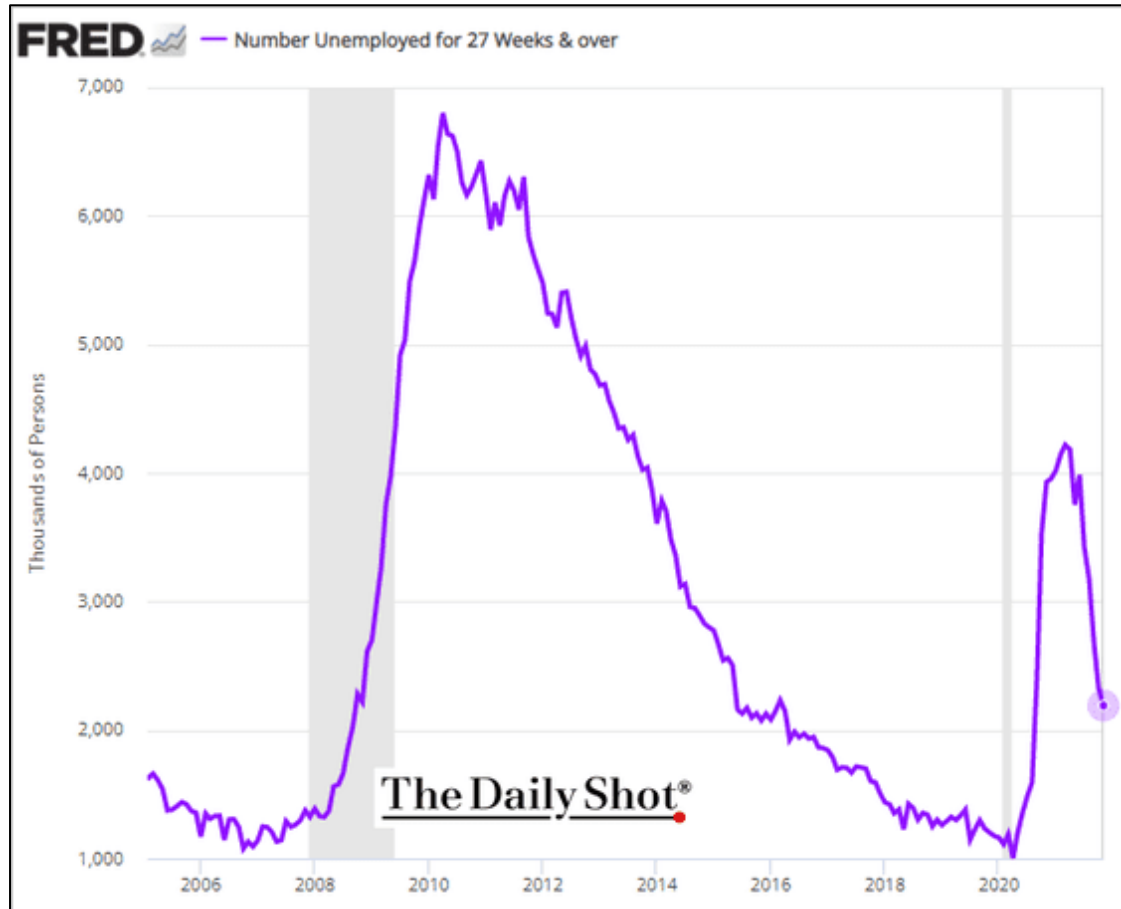


Mercado de Trabalho





Mercado de Trabalho



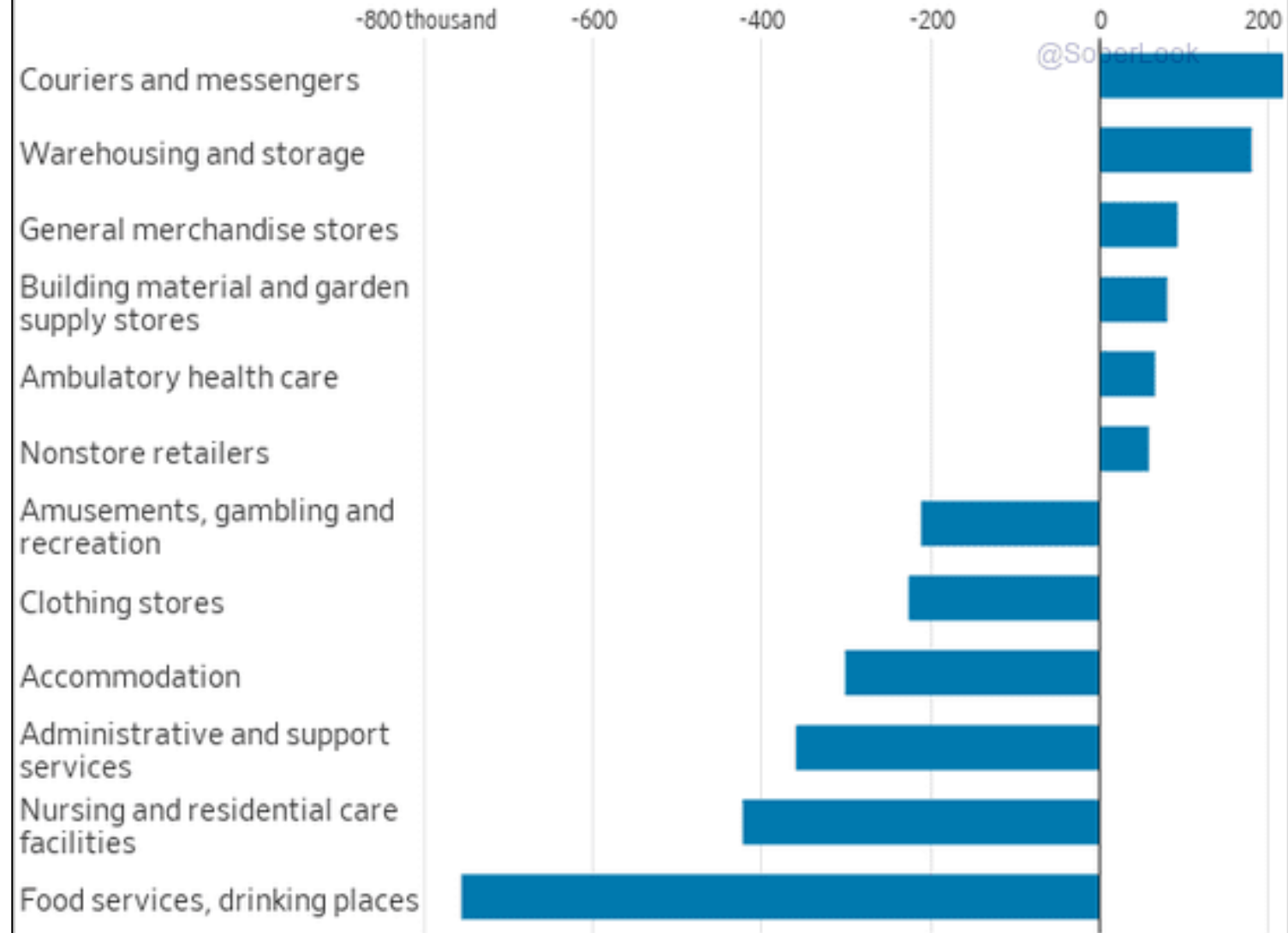


Macroeconomia

Mercado de Trabalho

Winners and Losers

Sectors with some of the biggest employment gains and losses from February 2020 to November 2021



Note: Seasonally adjusted


Source: Labor Department

Posted on
The Daily Shot
06-Dec-2021
@SoberLook



Taxas de Juros

US Fed Funds Rate with Unemployment Rate at 4.2%				
Month	Unemployment Rate	Effective Fed Funds Rate	CPI YoY	Real Fed Funds Rate
Jun-55	4.2%	1.64%	-0.9%	2.49%
Aug-55	4.2%	1.96%	-0.5%	2.44%
Nov-55	4.2%	2.35%	0.4%	1.98%
Dec-55	4.2%	2.48%	0.4%	2.11%
Mar-56	4.2%	2.50%	0.4%	2.13%
Dec-56	4.2%	2.94%	2.8%	0.11%
Jan-57	4.2%	2.84%	3.1%	-0.29%
Jul-57	4.2%	2.99%	3.3%	-0.31%
Oct-65	4.2%	4.08%	1.7%	2.38%
Feb-70	4.2%	8.98%	6.4%	2.56%
Mar-99	4.2%	4.81%	1.7%	3.08%
May-99	4.2%	4.74%	2.1%	2.65%
Aug-99	4.2%	5.07%	2.3%	2.81%
Sep-99	4.2%	5.22%	2.6%	2.59%
Jan-01	4.2%	5.98%	3.7%	2.26%
Feb-01	4.2%	5.49%	3.5%	1.96%
Sep-17	4.2%	1.15%	2.2%	-1.08%
Nov-21	4.2%	0.08%	6.2%	-6.16%

 @CharlieBilello

- Juros nas outras vezes em que o desemprego estava em 4,2%.
- Primeira vez com taxas reais tão baixas.



Commodities



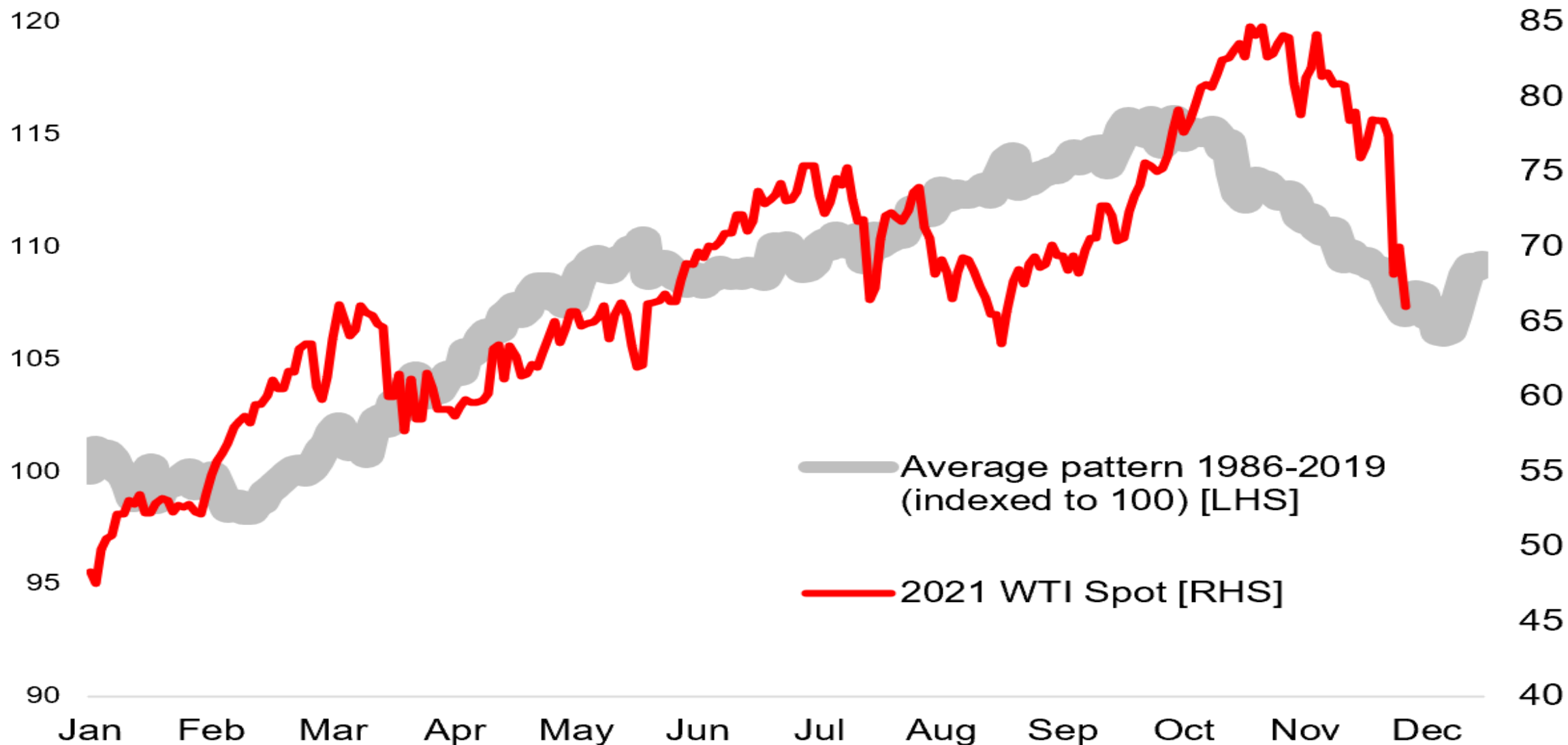


Macroeconomia

Commodities



WTI Crude Oil Price Seasonality

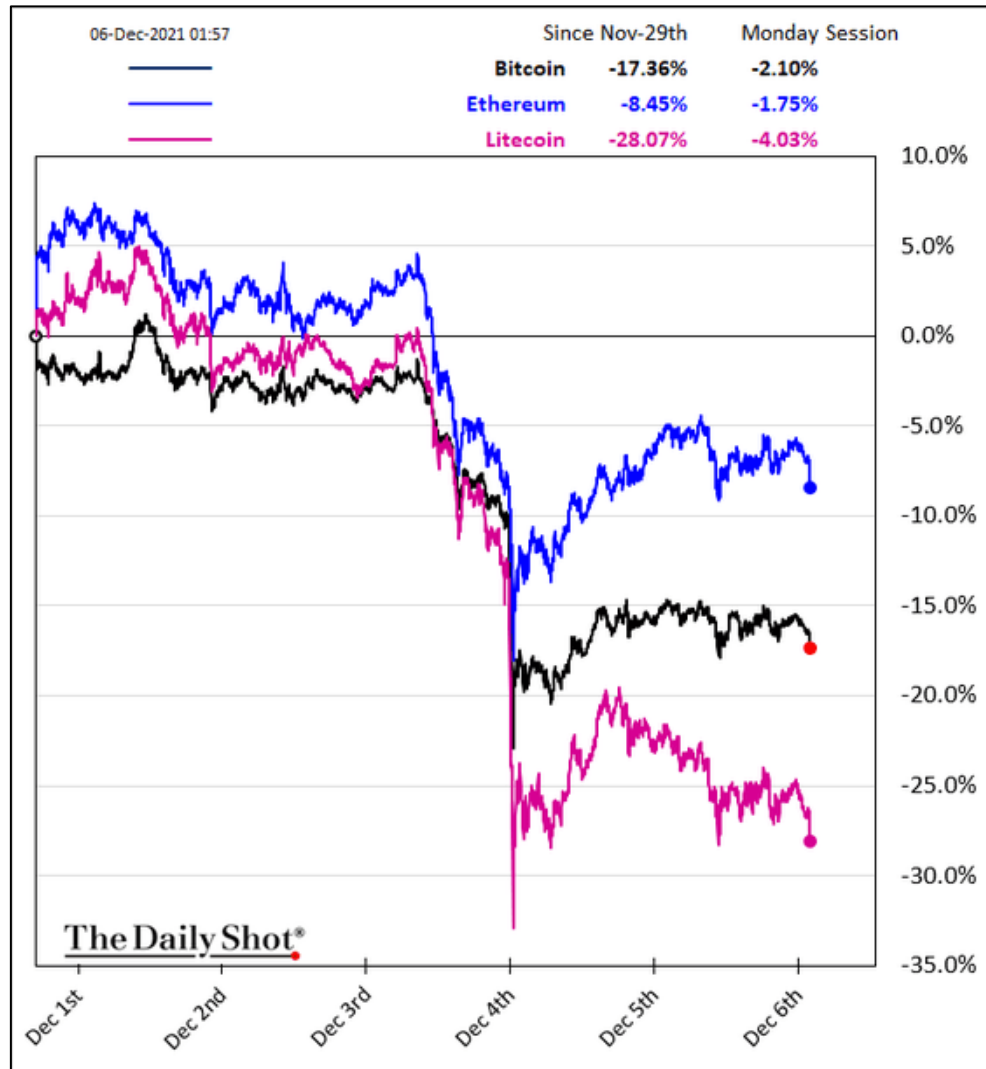


Source: Topdown Charts, Refinitiv Datastream

[topdowncharts.com](https://www.topdowncharts.com)

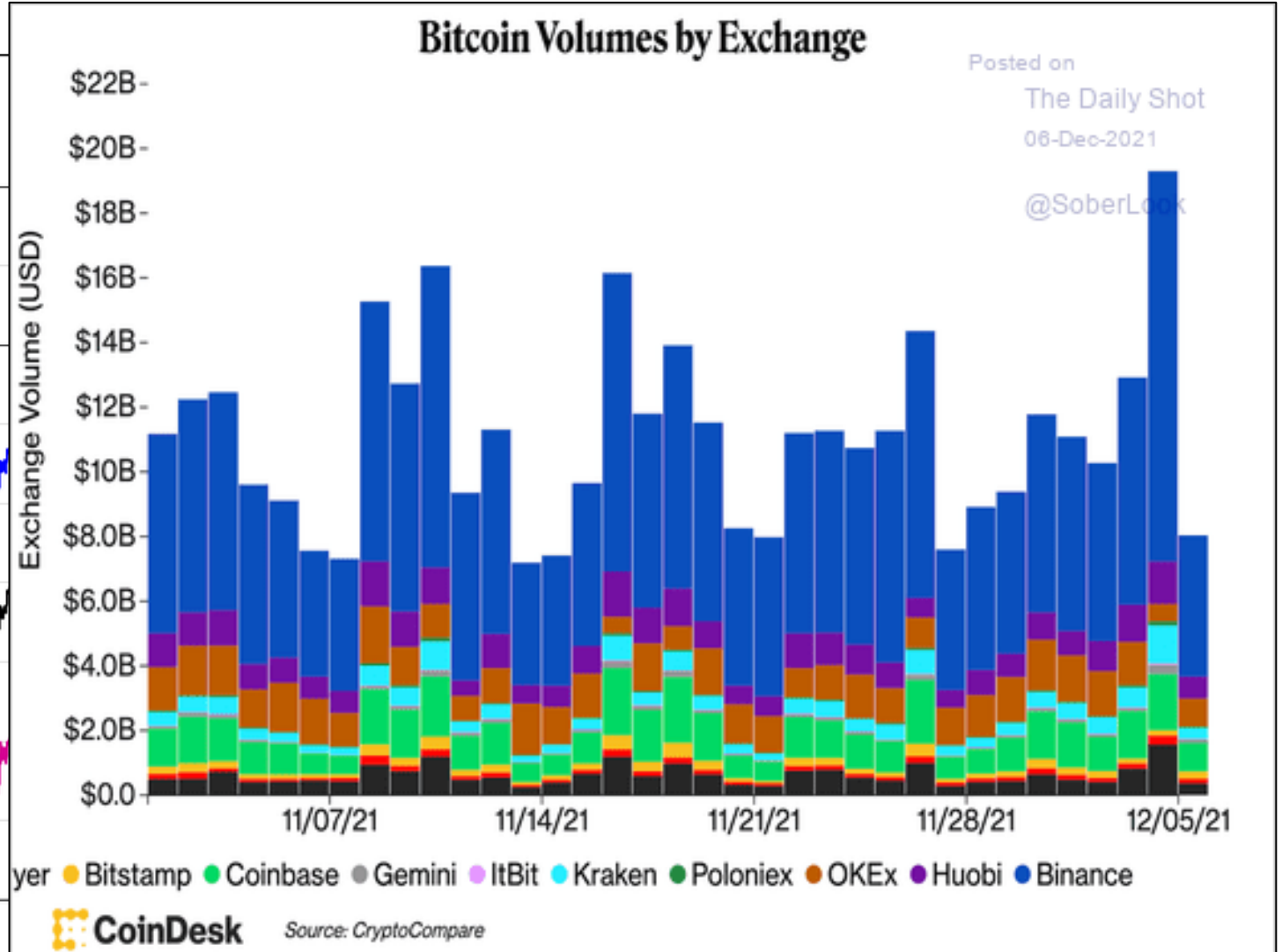
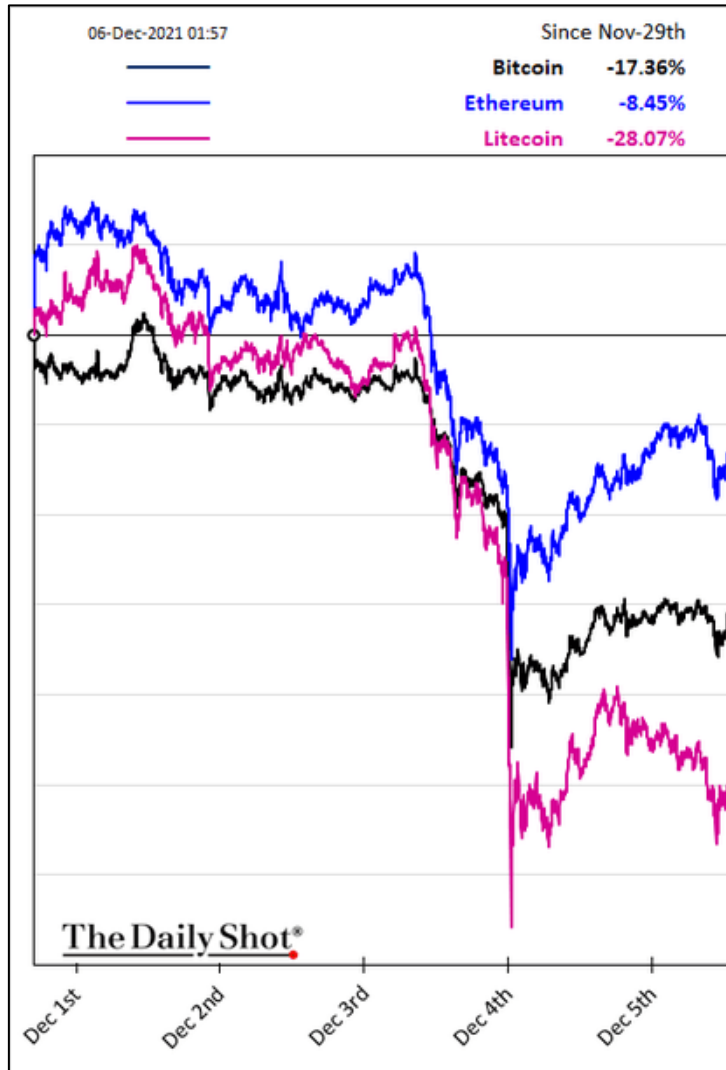


Criptomoedas

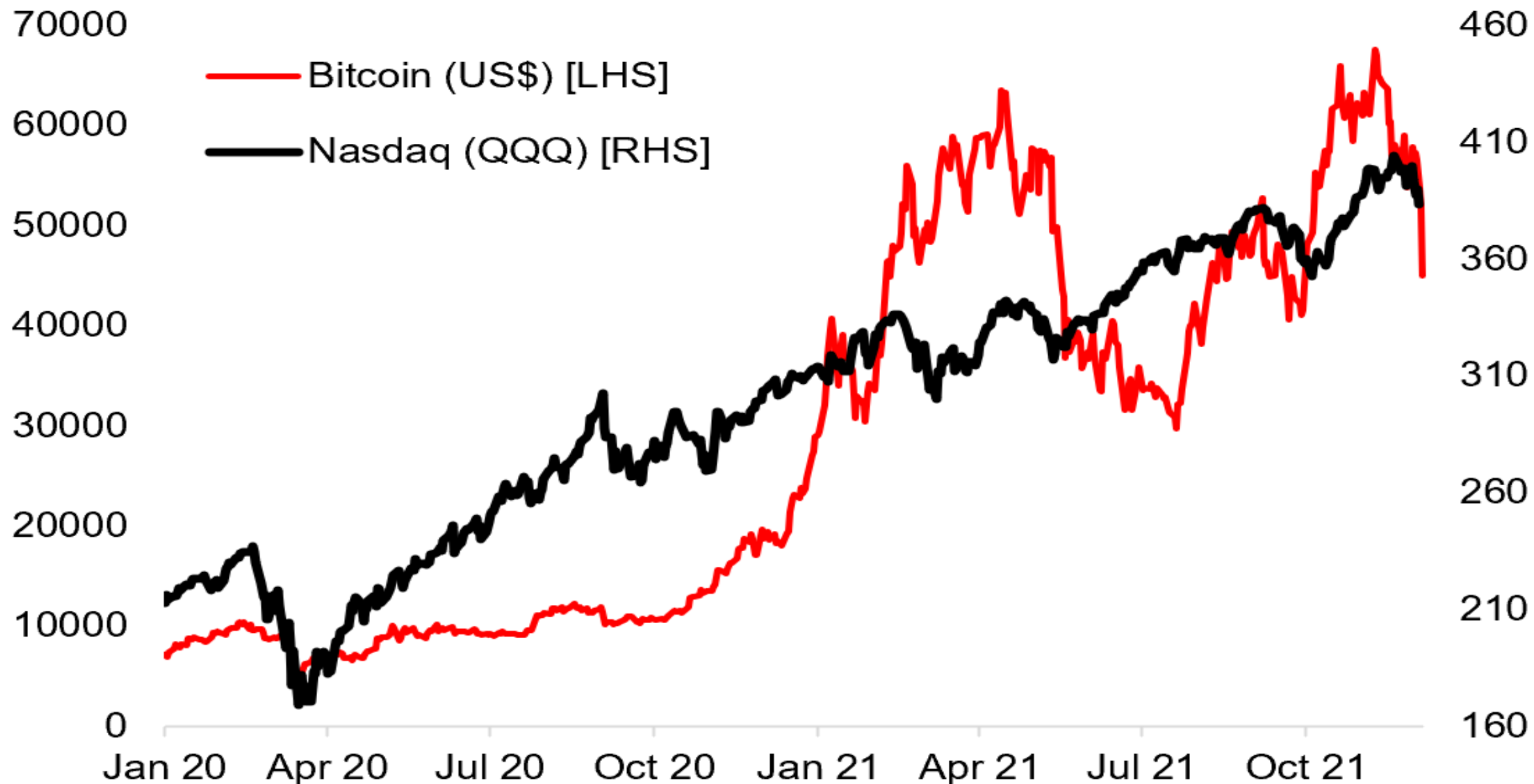




Criptomoedas



Bitcoin vs Nasdaq



Source: Topdown Charts, Refinitiv

topdowncharts.com



Criptomoedas





Criptomoedas

- Muita gente que falava mal já assume olhar para este mercado com outros olhos.

BITCOIN
BlackRock CEO Larry Fink calls bitcoin an 'index of money laundering'
PUBLISHED FRI, OCT 13 2017-2:32 PM EDT
UPDATED FRI, OCT 13 2017-3:06 PM EDT

Bitcoin's Real Value Could Be Zero, Morgan Stanley Analyst Says

Bitcoin
Bitcoin is a fraud that will blow up, says JP Morgan boss

Goldman Sachs lists 5 reasons why bitcoin is 'not an asset class', nor 'a suitable investment'

Bitcoin is 'useless as a payment mechanism and ridiculous as a store of value,' ex-PayPal CEO

BITCOIN
BlackRock fund bought bitcoin futures in January, regulatory filings show
by Michael McSweeney
March 31, 2021, 3:47PM EDT - 1 min read

FINANCE
Morgan Stanley becomes the first big U.S. bank to offer its wealthy clients access to bitcoin funds
PUBLISHED WED, MAR 17 2021-11:02 AM EDT
UPDATED WED, MAR 17 2021-8:52 PM EDT

Cryptocurrencies
JPMorgan Says Investors Could Make Bitcoin 1% of Portfolios

Exclusive: Goldman Sachs restarts cryptocurrency desk amid bitcoin boom

PayPal's Entry to Crypto Followed Long Buildup in Expertise

Visa CEO: We won't process transactions in bitcoin, because it's not a payment system

Visa Is Working to 'Enable Bitcoin Purchases': CEO
According to Visa CEO Al Kelly, the payments giant is looking to 'enable the purchase of Bitcoin on Visa

JUST IN BITCOIN
Deutsche Bank says bitcoin is 'too volatile' to be a 'reliable' store of value
by Yogita Khatri [Download PDF / Print](#)

Bitcoin is now 'too important to ignore', Deutsche Bank says

ING
Why Bitcoin is destined to become a niche asset
A cryptocurrency reality check

BANKS DECEMBER 11, 2019 / 2:33 PM / UPDATED A YEAR AGO
Exclusive: ING working on digital assets custody technology - sources

Technology
Vanguard Sees 'Idiosyncratic Risk' in Cryptocurrency's Wild Ride
Cecile Gutscher and Tom Mackenzie
January 18, 2018, 5:18 AM EST

coindesk
Fidelity, Vanguard, Schwab Funds Have Been Loading Up on Crypto Mining Stocks

MONEYBEAT BLOG
Howard Marks Trashes Bitcoin: 'An Unfounded Fad'

The Tell
'I've learned how much I don't know' about bitcoin, says investor Howard Marks
Last Updated: March 16, 2021 at 4:15 p.m. ET
First Published: March 16, 2021 at 3:31 p.m. ET

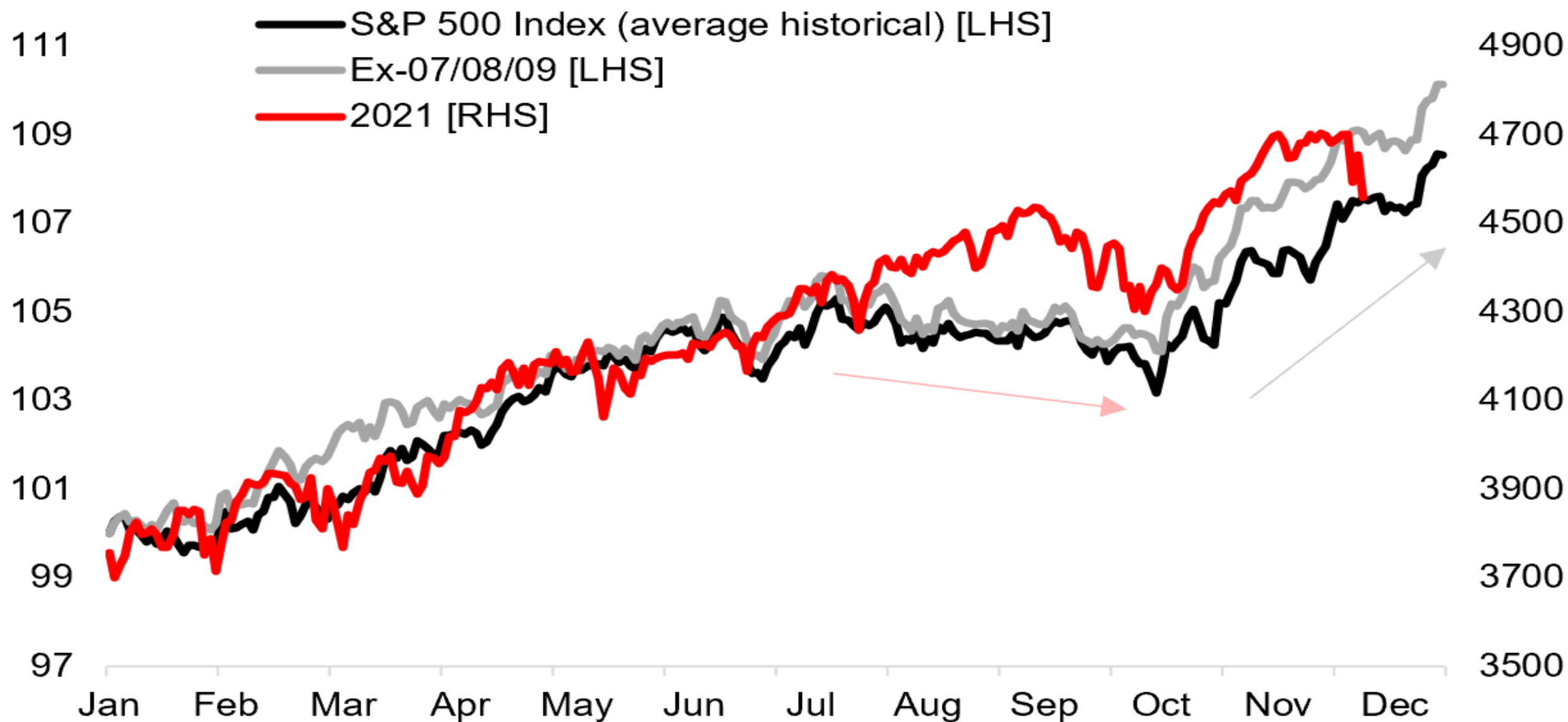


Bolsas



S&P500 vs its seasonal pattern

(average daily return for S&P500 1990-2019)





AVENUE

#GoGlobal

Obrigado