

Como foi o último pregão...

As ações dos Estados Unidos encerraram uma sequência de dois dias de ganhos nesta encerrando em queda na quarta-feira.

O Dow Jones Industrial Average caiu 0,33%, o S&P 500 perdeu 0,67%, e o Nasdaq Composite recuou 0,85%.

Novamente a alta dos juros foi a “criptonita” do mercado, com o retorno do Treasury de dez anos atingindo o seu nível mais alto em mais de 14 anos, depois que dados imobiliários não alteraram expectativas de que o Federal Reserve permanecerá agressivo ao aumentar a taxa de juros conforme tenta lutar contra a inflação teimosamente alta.







O Fed publicou seu Livro Bege, com sinais mistos sobre a inflação, mas crescimento ainda elevado nos preços.

Entre os setores do S&P 500, o quadro foi negativo em geral, nesse contexto. A alta nos yields pesou em nomes sensíveis aos juros, como ações imobiliárias, que caíram 2,56%, o setor do S&P 500 com o pior desempenho no dia, e papéis de crescimento como Microsoft e Amazon.com. Energia foi o único setor a encerrar a sessão em território positivo, com ganho de 2,94%.





Entre ações em foco após balanços recentes, Netflix (NFLX) subiu 13,09%, United Airlines (UAL) teve ganho de 4,97% e Procter & Gamble, de 0,96%.

Índices de Bolsa







AMÉRICA DO NORTE

	S&P 500	3.695	-0,70%
	Dow Jones	30.424	-0,30%
	NASDAQ	10.681	-0,90%
	Russell 2000	1.726	-1,70%
	TSX	18.674	-0,70%
	BMV IPC	46.217	-0,20%





AMÉRICA DO SUL

	Ibovespa	116.274	0,50%
	Small Caps	2.255	-0,50%
	Merval	136.484	-0,80%
	IPSA	5.088	-0,70%

EUROPA

	Euro Stoxx 50	3.462	-0,30%
	FTSE 100	6.913	-0,20%
	DAX	12.661	-0,60%
	CAC 40	6.048	0,10%
	IBEX 35	7.601	0,20%
	FTSE MIB	21.496	0,10%







ÁSIA/PACÍFICO

	Nikkei	27.007	-0,90%
	Hang Seng	16.280	-1,40%
	Shenzhen	3.755	-0,60%
	ASX 200	6.731	-1,00%

Câmbio

	Dólar	5,27	0,44%
	Euro	5,15	-0,80%
	Libra Esterlina	5,90	-1,10%
	Peso Argentino	0,03	-2,30%
	Dólar Austr.	3,21	-0,55%
	Yene	0,04	-0,23%

Criptoativos

	Bitcoin (BTC)	19.247	-0,51%
	Ether (ETH)	1.304	-0,84%
	Binance Coin (BNB)	271,0	-0,59%
	Solana (SOL)	30,10	-2,14%
	Cardano (ADA)	0,35	-2,34%
	Ripple (XRP)	0,45	-0,59%

Fonte: Bloomberg, 20/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

Setores US

Tecnologia	-0,3%	Materiais Básicos	-1,1%
Financeiro	-1,6%	Utilidades	-1,3%
Energia/Petróleo	2,9%	Consumo Cíclico	-1,2%
Industrial	-0,7%	Mercado Imobiliário	-2,6%
Consumo Não Cíclico	-0,4%	Saúde	-1,4%

Commodities

ENERGIA		AGRO	
Petróleo WTI	2,0%	Boi Gordo	1,1%
Gás Natural	1,8%	Café	0,1%
		Milho	0,2%
METAIS		Algodão	1,0%
Ouro	0,3%	Soja	0,4%
Prata	0,6%	Açúcar	-0,4%
Minério de Ferro	-1,7%		
Cobre	-0,5%		

Fonte: Bloomberg, 20/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

Maiores Altas

13,1%	NFLX	Netflix Inc
9,0%	ISRG	Intuitive Surgical Inc
5,0%	UAL	United Airlines Holdings Inc
5,3%	VLO	Valero Energy Corp
5,2%	APA	Apa Corp

Maiores Quedas

-25,3%	GNRC	Generac Holdings Inc
-13,9%	MTB	M & T Bank Corp
-9,2%	NTRS	Northern Trust Corp
-9,0%	CMA	Comerica Inc
-6,9%	WST	West Pharmaceutical Services

Fonte: Bloomberg, 20/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

Notícias Corporativas

Avenue Intelligence – Procter&Gamble – 3T22

A Procter&Gamble divulgou ontem pela manhã seus resultados e os números superaram as estimativas.

- Receitas: US\$ 20.61 bilhões, vs US\$ 20.28 bilhões esperado pelos analistas.

- Lucro por Ação: US\$ 1.57 vs US\$ 1.54 estimado.

A Procter & Gamble superou as estimativas de vendas trimestrais e lucro, à medida que aumentou os preços em praticamente todas suas linhas de produtos, ajudaram a reduzir o impacto dos custos mais altos de matérias-primas e de um dólar mais forte – a P&G, obtém mais da metade de sua receita através dos mercados internacionais. A P&G disse que os preços médios em suas linhas de produtos subiram 9% no trimestre, enquanto o volume de vendas caiu 3%, com isso suas receitas cresceram 1%. Em relação a isso, Andre Schulten, diretor financeiro da empresa comentou: "nos sentimos muito bem com a reação dos consumidores aos nossos aumentos de preços porque não vemos grandes quedas comerciais". Schulten também disse que 2% dos declínios de volume durante o trimestre se devem ao seu menor portfólio russo.

Olhando a frente ela forneceu um guidande mais conservador. A empresa disse que espera que as vendas fiscais de 2023 caíssem de 1% a 3%, em comparação com a previsão anterior de crescimento de 2%. Além disso, prevê que o lucro por ação esteja na parte baixa de sua faixa de guidance anterior – a P&G projetou lucros ficando estáveis ou podendo crescer até 4%.

Avenue Intelligence – ASML (ASML) – 3T22

A ASML, empresa do ramo de semicondutores, divulgou ontem (19/10/2022) pela manhã seus resultados e os números superaram as estimativas tanto para receitas quanto lucro e suas ações repercutiam positivamente.

- Receitas: 5.77 bilhões de Euros, vs 5.41 bilhões de euros esperado pelos analistas.

- Lucro por Ação: 1.70 bilhões de Euros vs 1.42 bilhões de Euros estimado.

Quem é a ASML. É uma empresa holandesa que faz parte da cadeia de semicondutores. A ASML vende máquinas de litografia ultravioleta de alta tecnologia que são necessários para fazer os chips mais avançados e chegam a custar US\$ 200 milhões. Ela é a única empresa no mundo a fabricar tais máquinas, dando-lhe um monopólio nesta parte da cadeia de suprimentos e tornando-a uma das empresas mais importantes da indústria de semicondutores – [fonte](#).

A ASML apresentou receita de 5,77 bilhões de euros (US\$ 5,6 bilhões) no 3T22, um aumento de 10% em relação ao ano anterior. O lucro líquido totalizou 1,7 bilhão de euros contra as previsões de 1,42 bilhão de euros, uma queda de 2,2% em relação ao mesmo período do ano passado, mas maior em relação ao segundo trimestre deste ano.

Olhando a frente o CEO destacou as preocupações com a economia, mas disse: "a demanda global por nossos sistemas continua forte." Em relação a restrição aplicada por Washington para transferência de tecnologia pra China, a ASML disse aos funcionários dos EUA na semana passada para pararem de atender clientes chineses como resultado. Apesar disso, a empresa informou que espera que o impacto direto no plano global de embarque da ASML para 2023 seja limitado.

Para mais resumos de resultados como esse, [acesse nosso Telegram](#).

Avenue Intelligence – Tesla (TSLA) – 3T22

A Tesla divulgou na quarta-feira no final do dia os seus resultados e os números vieram em linha com as expectativas do mercado, mas as ações caíram no after market devido a problemas logísticos com entregas e fornecimento de bateria.

- Receitas: US\$ 21,45 bilhões, vs US\$ 21,96 bilhões esperado pelos analistas.

- Lucro por Ação: US\$ 1,05 vs US\$ 0,99 estimado.

Entre os destaques, a montadora informou que produziu 365.923 veículos em geral no 3T (+54% Y/Y) e entregou 343.830 (+42%). A margem operacional ficou em 17,2%, o que demonstra melhora em relação ao 2T de 14,6%. Além disso, os custos mais altos de matéria-prima e um impacto cambial negativo foram compensados por preços mais altos e alavancagem do crescimento das entregas.

A Tesla disse que planeja aumentar sua capacidade de fabricação o mais rápido possível e reiterou que, em um horizonte de vários anos, espera alcançar um crescimento médio anual de 50% nas entregas de veículos. A empresa reiterou que as entregas de seu caminhão semi elétrico começarão em dezembro. O produto foi anunciado pela primeira vez em dezembro de 2017. Ela não ofereceu um cronograma para o início da produção de sua picape Cybertruck, dizendo apenas que seria produzido no Texas após o aumento da produção do Modelo Y por lá.

A Tesla salientou ainda o impacto inflacionário negativo em sua estrutura de custos, o que contribuiu para o aumento dos preços dos veículos. Além disso, a empresa alertou sobre um gargalo na capacidade de transporte para entregar carros novos nas últimas semanas do trimestre e disse que estava “em transição para um ritmo de entrega mais suave”.

A unidade de energia da Tesla gerou US\$ 1,12 bilhão em receita no trimestre. Esta divisão vende baterias de backup para uso residencial, comercial e de serviços públicos e instala telhados solares. As implantações solares aumentaram 13% para 94 MW no terceiro trimestre para marcar um dos trimestres mais fortes dos últimos anos. As implantações de armazenamento de energia aumentaram 62% Y/Y.

Avenue Intelligence – Prologis Inc (PLD) – 3T22

O maior REIT do mercado americano, Prologis Inc, divulgou ontem (19/10/2022) no início do dia os seus resultados e os números vieram acima das expectativas do mercado, exibindo maior receita oriunda de alugueis e sólida posição de liquidez.

- Receitas: US\$ 1,75 bilhões, vs US\$ 1,69 bilhões esperado pelos analistas.

- FFO: US\$ 1,73 vs US\$ 1,67 estimado.

Entre os destaques, embora o REIT tenha apresentado resultado positivo com crescimento de receita de 48,3% no ano a ano, o Prologis reduziu a sua orientação de FFO para o ano inteiro devido a uma estratégia de alocação de capital mais conservadora. Apesar do viés mais conservador, devido ao ambiente econômico mais instável, o ponto importante é que ocupação média se manteve em 97,7% e é esperada que se mantenha assim nos próximos trimestres.

"Nossos resultados recordes para o trimestre apontam para a força contínua de nossos negócios; no entanto, dado o impacto do aperto agressivo do Fed e a rápida mudança no sentimento do mercado, administraremos nossa empresa assumindo uma desaceleração econômica", disse Hamid R. Moghadam, cofundador e CEO da Prologis (PLD). "Construímos nosso portfólio para superar o desempenho e nosso balanço para ser resiliente ao longo dos ciclos - vemos isso como um momento de oportunidade. Permaneceremos pacientes para capitalizar as oportunidades de crescimento à medida que surgirem."

Para mais resumos de resultados como esse, [acesse nosso Telegram](#).

O que você precisa saber antes da abertura

Mercados seguem em ritmo de volatilidade ao sabor das notícias corporativas, mas sem deixar de lado as preocupações com inflação e juros.





Índices futuros americanos operam em baixa, principalmente o Nasdaq refletindo a elevação dos yields dos títulos de 10 anos ontem. Investidores monitoram os rendimentos crescentes do Tesouro americano em busca de sinais de recessão, mesmo com uma temporada de resultados corporativos mais forte do que o esperado em andamento. Na véspera, o rendimento do Tesouro de 10 anos atingiu 4,174%, nível mais alto desde julho de 2008.

Na Europa maioria das bolsas em queda (Stoxx 600 cede 0.6%). Na Ásia também tivemos um dia negativo com a maioria das bolsas cedendo, exceção feita a bolsa na Índia.

Em indicadores nos EUA, saem os números de pedidos de auxílio-desemprego semanal, vendas de moradias usadas de setembro e índice de atividade industrial de outubro. No front corporativo temos os resultados de Danaher Corp, Phillip Morris, Union Pacific, AT&T entre outras.

5 - Fonte: CNBC 20/out/2022






Índices Futuros

	Dow Jones	30.462	0,01%
	S&P 500	3.696	-0,30%
	Nasdaq	11.086	-0,61%
	Russell 2000	1.890	-0,32%

Fonte: Bloomberg, 20/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

A negociação de futuros é especulativa, alavancada e envolve riscos substanciais.

Mercado Ásia e Europa

	Nikkei	27.006	-0,92%
	Hang Seng	16.280	-1,40%
	Shenzhen	3.035	-0,31%
	Stoxx600	396	-0,47%
	DAX	12.663	-0,62%


Fonte: Bloomberg, 20/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

Agenda Econômica

17/outubro

	PIB (Anual) (Q3)	23h00
---	------------------	-------

18/outubro

	Produção Industrial (Mensal) (Set)	10h15
---	------------------------------------	-------

19/outubro

	Livro Bege	15h00
	IPC-núcleo (Mensal) (Set)	06h00

20/outubro

	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Out)	09h30
---	---	-------

Fonte: Investing, 17/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

Agenda de Resultados

Empresa	Mkt Cap (US\$ bi)	Período
---------	-------------------	---------

17/outubro

Bank of America Corporation	239	manhã
Charles Schwab	136	manhã
Bank Of New York Mellon	30	manhã

18/outubro

Johnson & Johnson	427	manhã
Lockheed Martin	105	manhã
Netflix	98	noite

19/outubro

Tesla, Inc.	694	noite
Procter & Gamble Company	301	manhã
ASML Holding N.V.	161	manhã

20/outubro

Philip Morris International	135	manhã
Union Pacific Corporation	122	manhã
AT&T Inc.	107	manhã

Fonte: Bloomberg, 17/out/2022 | Elaboração: Avenue Intelligence

FONTES

- 1) <https://br.investing.com/news/economy/acoes-fecham-em-queda-com-alta-nos-rendimentos-dos-treasuries-ofuscando-balancos-1047405>
- 2) <https://www.reuters.com/markets/us/procter-gamble-cuts-full-year-sales-forecast-2022-10-19/>
- 3) <https://www.cnbc.com/2022/10/19/asml-q3-earnings-beat-sees-limited-impact-on-us-chip-curbs-on-china.html>
- 4) <https://www.cnbc.com/2022/10/19/tesla-tesla-earnings-q3-2022-.html>
- 5) <https://seekingalpha.com/news/3892587-prologis-ffo-of-173-beats-by-006-revenue-of-175b-beats-by-620m-updates-core-ffo-guidance>
- 6) <https://www.cnbc.com/2022/10/19/stock-market-futures-open-to-close-news.html>

DISCLAIMERS

*O risco subjacente proeminente de usar criptomoedas como meio de troca é que ela não é autorizada ou regulamentada por qualquer banco central. Os emissores de criptomoedas não estão registrados na SEC, e o mercado criptomoedas está atualmente não regulamentado. Criptomoedas são um investimento muito especulativo e envolve um alto grau de risco. Os investidores devem ter a capacidade financeira, sofisticação/experiência e disposição para suportar os riscos de um investimento, e uma perda total potencial de seu investimento.

**O Índice S&P 500 é composto por 500 ações escolhidas para o tamanho do mercado, liquidez e representação do grupo da indústria. Trata-se de um índice ponderado de valor de mercado (preço das ações vezes o número de ações em circulação), com o peso de cada ação no Índice proporcional ao seu valor de mercado. É calculado pela Standard & Poor's Corporation, e reflete o reinvestimento de todos os dividendos e ganhos de capital. Tenha em mente que as pessoas físicas não podem investir diretamente em qualquer índice, e o desempenho do índice não inclui custos de transação ou outras taxas, o que afetará o desempenho real do investimento. Os resultados individuais do investidor variam.

***Investir em commodities é geralmente considerado especulativo devido ao potencial significativo de perda de investimentos. Seus mercados provavelmente serão voláteis e pode haver flutuações acentuadas de preços mesmo durante períodos em que os preços em geral estão subindo.

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Ela fornece seus serviços exclusivamente nos Estados Unidos.

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. Os produtos oferecidos pela Avenue Securities LLC, incluindo sem limitação os valores mobiliários são: Sem seguro FDIC · Sem garantia bancária · Pode perder valor.