

Como foi o último pregão...

O mercado de ações americano fechou em alta na última sexta-feira, com os investidores digerindo os resultados divulgados pelos bancos e acreditando em um possível arrefecimento da inflação ainda em 2023.

Todos os principais índices fecharam em alta depois de começarem o dia no vermelho. O Dow Jones subiu 112,64 pontos, ou 0,33%, para 34.302,61. O S&P 500 subiu 0,40%, para 3.999,09, e o Nasdaq avançou 0,71%, para 11.079,16.

O S&P e o Nasdaq registraram sua segunda semana positiva consecutiva e o melhor desempenho semanal desde novembro de 2022. O Nasdaq, pesado em tecnologia, teve o melhor desempenho na semana, depois de subir 4,82%. O S&P avançou 2,67% e o Dow subiu 2%.

Em relação aos dados econômicos, a pesquisa de sentimento do consumidor da Universidade de Michigan mostrou que a perspectiva de inflação de um ano caiu para 4%, a terceira queda mensal consecutiva e o nível mais baixo desde abril de 2021.

Esse dado foi de encontro ao relatório CPI de dezembro, divulgado na quinta-feira, que mostrou que os preços caíram 0,1% em relação a novembro. E, apesar de preços ainda altos - subindo 6,5% em relação ao ano anterior - os resultados aumentaram as esperanças de que o Federal Reserve possa em breve desacelerar sua alta de juros.

Índices de Bolsa

AMÉRICA DO NORTE			EUROPA		
	S&P 500	3.999 0,4%		Euro Stoxx 50	4.145 -0,3%
	Dow Jones	34.303 0,3%		FTSE 100	7.845 -0,2%
	NASDAQ	11.079 0,7%		DAX	15.097 -0,2%
	Russell 2000	1.887 0,6%		CAC 40	7.030 -0,2%
	TSX	20.390 0,1%		IBEX 35	8.841 -0,3%
	BMV IPC	53.632 0,1%		FTSE MIB	25.733 -0,7%
AMÉRICA DO SUL			ÁSIA/PACÍFICO		
	Ibovespa	109.213 -1,5%		Nikkei	26.139 1,2%
	Small Caps	1.973 -1,2%		Hang Seng	21.578 -0,8%
	Merval	250.556 3,5%		Shenzhen	4.137 0,0%
	IPSA	5.156 0,0%		ASX 200	7.386 0,0%

Câmbio

	Dólar	5,15 1,0%
	Euro	5,58 0,9%
	Libra Esterlina	6,29 0,1%
	Peso Argentino	0,03 0,7%
	Dólar Australiano	3,58 -0,1%
	Yene	0,04 -0,3%

Criptoativos

	Bitcoin (BTC)	\$21.159.09 1,5%
	Ethereum (ETH)	\$1.564.61 1,2%
	Tether (USDT)	\$1.00 0,0%
	BNB (BNB)	\$300.97 0,6%
	USD Coin (SDC)	\$0.9999 0,0%
	XRP6XRP (XRP)	\$0.3882 0,7%

Fonte: Bloomberg, 17/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Setores US

Tecnologia	0,3%	Materiais Básicos	0,7%
Financeiro	0,7%	Utilidades	-0,4%
Energia/Petróleo	0,1%	Consumo Cíclico	1,0%
Industrial	-0,1%	Mercado Imobiliário	-0,6%
Consumo Não Cíclico	0,5%	Saúde	0,5%

Commodities

ENERGIA		AGRO	
Petróleo WTI	-0,3%	Boi Gordo	0,0%
Gás Natural	9,7%	Café	-1,2%
		Milho	-0,9%
METAIS		Algodão	-0,2%
Ouro	-0,5%	Soja	-0,9%
Prata	-1,1%	Açúcar	0,6%
Minério de Ferro	-1,4%		
Cobre	-0,9%		

Fonte: Bloomberg, 17/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Maiores Altas

3,8%	ILMN	Illumina Inc
3,2%	WFC	Wells Fargo & Co
3,1%	SWK	Stanley Black & Decker Inc
3,0%	TGT	Target Corp
3,0%	PVH	Pvh Corp

Maiores Quedas

-5,4%	NOC	Northrop Grumman Corp
-5,3%	F	Ford Motor Co
-4,7%	GM	General Motors Co
-3,8%	DISH	Dish Network Corp-A
-3,5%	DAL	Delta Air Lines Inc

Fonte: Bloomberg, 17/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Notícias Corporativas

Resultado JPMorgan (JPM) – 4T22

O JPMorgan Chase [reportou](#) na sexta-feira (13/01/2023) no início do dia os seus resultados operacionais referentes ao 4º trimestre de 2022 e os números vieram acima das expectativas do mercado. Apesar dos dados fortes, o maior banco americano vê as suas ações 3% no pré-market, dado que a instituição enxerga uma deterioração significativa na economia e que este deve ser o problema “central” a ser acompanhado em 2023.

Resultados Gerais:

Receitas: US\$ 35,57 bilhões (+17% y/y) vs. US\$ 34,3 bilhões [esperado](#) pelos analistas.

Lucro por Ação: US\$ 3,56 ajustado vs. US\$ 3,10 estimado.

Entre os [destaques](#), o JP registrou uma provisão de US\$ 2,3 bilhões para perdas de crédito no trimestre, mais do que a estimativa de US\$ 1,96 bilhão, já antecipando recursos para inadimplências esperadas no futuro. A decisão foi impulsionada por uma “modesta deterioração nas perspectivas macroeconômicas, agora refletindo uma leve recessão como projeção central”, bem como pelo crescimento dos empréstimos de clientes que usam seus cartões de crédito Chase, disse o banco.

O maior banco dos EUA em ativos é observado de perto pelo mercado em busca de pistas sobre como o setor está navegando em uma economia em uma encruzilhada. Embora o CEO Jamie Dimon tenha dito na última sexta-feira que a economia dos EUA “atualmente permanece forte” graças a consumidores e empresas bem financiados, ele apontou uma série de riscos para essa perspectiva. Além disso, é esperado uma mistura de tendências conflitantes dos bancos. Taxas de juros mais altas ajudarão as instituições financeiras a obter mais receita de juros, mas parte desse aumento será compensado por provisões maiores para perdas esperadas com empréstimos, à medida que a economia desacelera e as pessoas não tenham recursos para pagar os empréstimos.

Já separando por segmento, os principais [pontos](#) foram que a área bancária gerou US\$ 15,8 bilhões contra US\$ 14,3 bilhões no trimestre anterior como positivo algo positivo, que ajudou a compensar os resultados mais fracos vindos das áreas de mercado de capitais. Corporate & Investment Banking gerou US\$ 10,5 bilhões, queda de 9% no ano, assim como Asset & Wealth Management gerou US\$ 4,59 bilhões, crescimento de apenas 3% na base 12 meses. O que está chamando a atenção e gerando mais retornos para a instituição é as operações de renda fixa, que tiveram um aumento de 10% nas receitas de negociações, motivadas por investidores interessados em aproveitar o momento de juros elevados para alocar recursos nestes produtos.

O JPM [possui](#) um valor de mercado de aproximadamente US\$ 409 bilhões, PE (price/earnings) de 11,78, dividend yield de 2,87% e no ano as suas ações sobem 4,02%.

Notícias Corporativas

Resultado Wells Fargo (WFC) – 4T22

O Wells Fargo [reportou](#) na sexta-feira (13/01/2023) no início do dia os seus resultados operacionais referentes ao 4º trimestre de 2022 e os números não foram muito bem recebidos pelo mercado com a ação caindo cerca de 3%.

Resultados Gerais:

Receitas: US\$ 19,66 bilhões (+17% y/y) vs. US\$ 19,98 bilhões [esperados](#) pelos analistas.

Lucro por Ação: US\$ 0,67 ajustado vs. US\$ 0,66 estimado.

Um dos maiores bancos de varejo dos EUA, com forte atuação na originação de financiamentos imobiliários, o Wells Fargo sentiu a forte desaceleração do segmento em seu resultado. O banco disse que sua receita de crédito imobiliário caiu 57% neste trimestre.

Não só isso, esse resultado foi impactado negativamente por uma questão judicial com o Departamento de Proteção Financeira do Consumidor acerca de supostos erros e conduta inapropriada na condução de contas correntes, hipotecas e empréstimos para automóveis. Esse evento extraordinário gerou uma perda de US\$ 2,8 bilhões depois dos impostos o qual refletiu nesse resultado.

Com isso o seu lucro apresentou de 50% ante o 4T de 2021. O banco reportou ainda US\$ 397 milhões adicionais sob a forma de provisões para futuras perdas decorrentes da potencial deterioração do cenário econômico. "Estamos planejando que fique pior do que nos últimos trimestres", disse Mike Santomassimo, diretor financeiro da Wells – [fonte](#).

O WFC [possui](#) um valor de mercado de aproximadamente \$ 160 bilhões, PE (price/earnings) de 11,12, dividend yield de 2,80% e no ano as suas ações sobem 3,7%.

Resultado Bank of America (BAC) – 4T22

O Bank of America [reportou](#) na sexta-feira (13/01/2023) no início do dia os seus resultados operacionais referentes ao 4º trimestre de 2022 e seus números vieram acima do esperado pelo mercado.

Resultados Gerais:

Receitas: US\$ 24,66 bilhões vs. US\$ 24,33 bilhões [esperados](#) pelos analistas.

Lucro por Ação: US\$ 0,85 ajustado vs. US\$ 0,77 estimado.

O resultado do banco foi beneficiado pelos aumentos de juros observados na economia americana, contribuindo em sua operação de crédito, com suas receitas de juros subindo 29% na comparação anual e alcançando US\$ 14,7 bilhões no trimestre. A média de empréstimos e arrendamentos para todo o banco aumentou 10% em relação ao ano anterior.

Esse crescimento compensou a atividade mais fraca no segmento de investment banking o qual percebeu uma queda de 50% de receitas, em linha com o esperado pelo mercado. Outra área que performou bem nesse resultado foi a receita do seu segmento de Renda Fixa, Moedas e Commodities, subindo 37% ano a ano, reflexo da maior procura por investimentos de renda fixa nos EUA.

O banco separou US\$ 1,1 bilhão em reservas para futura inadimplência e reforçou a ideia da possibilidade de uma recessão suave nos EUA em 2023 como seu cenário base. Segundo o CEO Brian Moynihan: "nosso cenário básico contempla uma recessão leve [...] 95% de nossa metodologia de reservas é ponderada em direção a um ambiente recessivo em 2023".

O BAC [possui](#) um valor de mercado de aproximadamente US\$ 275 bilhões, PE (price/earnings) de 10,92, dividend yield de 2,55% e no ano as suas ações sobem 2,64%.

O que você precisa saber antes da abertura





Os índices futuros dos EUA operam em baixa nesta manhã de terça-feira, enquanto os investidores tentam continuar aproveitando o início positivo para o mercado em 2023 e esperam mais divulgações de resultados corporativos.

O foco do investidor agora se volta totalmente para o início da temporada de resultados corporativos. Os bancos ocuparam o centro do palco na última sexta-feira, enquanto os investidores ainda digeriam comentários sobre a probabilidade de recessão. O Goldman Sachs (GS) e o Morgan Stanley (MS) devem reportar seus resultados antes do pregão nesta terça-feira, seguidos pela United Airlines após o fechamento do mercado.

Os investidores também estarão atentos às notícias da reunião do Fórum Econômico Mundial em Davos, que acontecerá esta semana.

3 - Fonte: CNBC 17/jan/2023






Índices Futuros

	Dow Jones	34.207	-0,28%
	S&P 500	3.984	-0,37%
	Nasdaq	11.483	-0,51%
	Russell 2000	1.880	-0,40%

Fonte: Bloomberg, 17/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

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

Mercado Ásia e Europa

	Nikkei	26.113	0,98%
	Hang Seng	21.630	-0,06%
	Shenzhen	4.151	1,95%
	Stoxx50	4.150	-0,38%
	DAX	15.155	-0,32%




Fonte: Bloomberg, 17/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Agenda Econômica





16/janeiro

	Dia de Martin Luther King	Feriado
	PIB (Anual) (Q4)	23h00
	Produção Industrial (Anual) (Dez)	23h00







17/janeiro

	Estoques de Petróleo Bruto	04h00
	Rendimento Semanal Médio (Nov)	04h00
	Variação no Número de Desempregados (Dez)	04h00




18/janeiro

	CPI (Anual) (Dez)	04h00
	CPI (Anual) (Dez)	07h00
	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	10h30
	Núcleo de Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	10h30
	PPI (Mensal) (Dez)	10h30

19/janeiro

	Discurso de Lagarde, Presidente do BCE	07h30
	BCE Publica Atas da Reunião	09h30
	Licenças de Construção (Dez)	10h30
	Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego	10h30
	Índice de Atividade Industrial Fed Filadélfia (Jan)	10h30
	Estoques de Petróleo Bruto	13h00

20/janeiro

	Vendas no Varejo (Mensal) (Dez)	04h00
	Discurso de Lagarde, Presidente do BCE	07h00
	Vendas de Casas Usadas (Dez)	12h00

Fonte: Investing 16/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Agenda de Resultados

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

16/janeiro

United Microelectronics (UMC)	18	manhã
-------------------------------	----	-------

17/janeiro

Morgan Stanley (MS)	151	manhã
Goldman Sachs (GS)	123	manhã
Citizens Financial Group (CFG)	20	manhã

18/janeiro

The Charles Schwab (SCHW)	155	manhã
Prologis (PLD)	112	manhã
PNC Financial Services (PNC)	68	manhã

19/janeiro

Procter & Gamble (PG)	357	manhã
Netflix (NFLX)	145	noite
Truist Financial (TF)	61	manhã

20/janeiro

HDFC Bank (HDB)	123	manhã
Schlumberger N.V. (SLB)	82	manhã
State Street (STT)	30	manhã

Fonte: Nasdaq 16/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

FONTES

- 1) <https://www.cnbc.com/2023/01/12/stock-market-futures-open-to-close-news.html>
- 2) <https://www.cnbc.com/2023/01/12/stocks-making-the-biggest-moves-midday-cognizant-american-airlines-logitech.html>
- 3) <https://www.cnbc.com/2023/01/16/stock-futures-tick-lower-as-investors-look-to-corporate-earnings.html>

(Alguns trechos dos textos desse documento são tradução livre das fontes citadas acima)

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.