

## Como foi o último pregão...

O mercado de ações americano fecharam mistos nessa última quarta-feira, com os investidores analisando os últimos resultados corporativos e avaliando como as maiores empresas estão se saindo em meio ao aumento das taxas de juros e crescentes temores de recessão.

| Índices de Bolsa                                                                  |              |              |                                                                                    |               |              |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|------------------------------------------------------------------------------------|---------------|--------------|
| AMÉRICA DO NORTE                                                                  |              |              | EUROPA                                                                             |               |              |
|  | S&P 500      | 4.016 0,0%   |  | Euro Stoxx 50 | 4.173 0,6%   |
|  | Dow Jones    | 33.744 0,0%  |  | FTSE 100      | 7.758 0,2%   |
|  | NASDAQ       | 11.313 -0,2% |  | DAX           | 15.127 0,3%  |
|  | Russell 2000 | 1.890 0,2%   |  | CAC 40        | 7.092 0,7%   |
|  | TSX          | 20.600 -0,1% |  | IBEX 35       | 9.023 0,7%   |
|  | BMV IPC      | 54.871 0,0%  |  | FTSE MIB      | 26.126 1,0%  |
| AMÉRICA DO SUL                                                                    |              |              | ÁSIA/PACÍFICO                                                                      |               |              |
|  | Ibovespa     | 114.270 1,1% |  | Nikkei        | 27.363 -0,1% |
|  | Small Caps   | 2.064 1,3%   |  | Hang Seng     | 22.567 2,4%  |
|  | Merval       | 260.074 3,2% |  | Shenzhen      | 4.182 0,6%   |
|  | IPSA         | 5.257 0,0%   |  | ASX 200       | 7.468 -0,3%  |

O índice Nasdaq caiu 0,18% fechando em 11.313,36, enquanto o S&P 500 caiu 0,02% fechando em 4.016,22. O Dow Jones obteve um pequeno ganho, subindo 0,03%, para terminar em 33.743,84.

| Câmbio                                                                            |                   |            | Criptoativos                                                                        |                |                  |
|-----------------------------------------------------------------------------------|-------------------|------------|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|  | Dólar             | 5,08 -1,3% |  | Bitcoin (BTC)  | \$22.960.24 1,7% |
|  | Euro              | 5,54 -1,0% |  | Ethereum (ETH) | \$1.604.90 3,8%  |
|  | Libra Esterlina   | 6,29 -0,1% |  | Tether (USDT)  | \$1.00 0,0%      |
|  | Peso Argentino    | 0,03 -1,8% |  | BNB (BNB)      | \$304.28 1,3%    |
|  | Dólar Australiano | 3,61 0,1%  |  | USD Coin (SDC) | \$0.9999 0,0%    |
|  | Yene              | 0,04 -0,1% |  | XRP6XRP (XRP)  | \$0.412 1,5%     |

Fonte: Bloomberg, 26/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Os investidores estavam otimistas no início do período de divulgações dos balanços, antecipando impressões melhores do que o esperado à medida que as empresas reajustavam e reduziam as expectativas. Mas os relatórios até agora frustraram essas esperanças, já que muitas empresas compartilham perspectivas não tão boas.

| Setores US          |       |                     |       |
|---------------------|-------|---------------------|-------|
| Tecnologia          | -0,3% | Materiais Básicos   | 0,2%  |
| Financeiro          | 0,7%  | Utilidades          | -1,4% |
| Energia/Petróleo    | -0,1% | Consumo Cíclico     | 0,5%  |
| Industrial          | -0,5% | Mercado Imobiliário | 0,1%  |
| Consumo Não Cíclico | 0,3%  | Saúde               | 0,0%  |

| Commodities      |       |           |      |
|------------------|-------|-----------|------|
| ENERGIA          |       | AGRO      |      |
| Petróleo WTI     | 1,0%  | Boi Gordo | 0,2% |
| Gás Natural      | -6,7% | Café      | 0,3% |
|                  |       | Milho     | 0,3% |
| METAIS           |       | Algodão   | 1,0% |
| Ouro             | -0,4% | Soja      | 0,4% |
| Prata            | -0,9% | Açúcar    | 1,4% |
| Minério de Ferro | 0,8%  |           |      |
| Cobre            | 0,0%  |           |      |

Fonte: Bloomberg, 26/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

Até a abertura de quarta-feira, mais de 19% das empresas do S&P 500 relataram lucros do quarto trimestre, com 68% delas postando resultados mais fortes do que o esperado, de acordo com o FactSet.

Esse percentual de empresas superando as estimativas, no entanto, fica atrás das tendências históricas. A taxa média de ganhos para o quarto trimestre é de 79%, de acordo com a The Earnings Scout.

### Maiores Altas

|       |             |                            |
|-------|-------------|----------------------------|
| 10,2% | <b>MKTX</b> | Marketaxess Holdings Inc   |
| 9,0%  | <b>COF</b>  | Capital One Financial Corp |
| 6,6%  | <b>T</b>    | At&T Inc                   |
| 5,7%  | <b>NWSA</b> | News Corp - Class A        |
| 5,3%  | <b>USB</b>  | Us Bancorp                 |

### Maiores Quedas

|       |             |                           |
|-------|-------------|---------------------------|
| -8,7% | <b>NEE</b>  | Nextera Energy Inc        |
| -5,8% | <b>NDAQ</b> | Nasdaq Inc                |
| -5,5% | <b>ISRG</b> | Intuitive Surgical Inc    |
| -5,0% | <b>NSC</b>  | Norfolk Southern Corp     |
| -4,7% | <b>ADP</b>  | Automatic Data Processing |

Fonte: Bloomberg, 26/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

## Notícias Corporativas

### Nextera Energy (NEE) – Resultados 4T22

A Nextera Energy, avaliada em US\$ 152 bilhões, reportou resultados prejudicados essencialmente por 2 fatores:

- (i) Volatilidade de preços de gás natural no período (preços de gás tiveram alta de 26% ante o 4T21);
- (ii) Pelas condições de clima extremo – a tempestade de inverno Elliot causou fortes nevascas nos EUA em dezembro e chegou a deixar 1.5 milhões de famílias sem energia.

Fora isso a maior empresa de energia renovável dos EUA segue investindo para reduzir sua dependência do gás e diversificar sua matriz de geração de energia.

Como resultado suas ações repercutiram negativamente, mesmo com avanços e perspectivas positivas para sua unidade de energia limpa.

### AT&T (T) – Resultados 4T22

Mais do que números de receitas e lucros, a AT&T, avaliada em 145 bilhões, conseguiu surpreender positivamente o mercado com avanços em questões importantes como crescimento, controle de custos e administração de dívida:

- (i) Adição de 656.000 assinantes de telefones pós-pagos, acima dos 644.800 que os analistas esperavam;
- (ii) Conseguiu atingir mais de US\$ 5 bilhões em economia de custos, do total de US\$ 6 bilhões que a administração havia endereçado como meta;
- (iii) Fluxo de caixa positivo de US\$ 14.1 bilhões no consolidado do ano.
- (iv) Conseguiu reduzir seu endividamento líquido em cerca de US\$ 24 bilhões no ano.

Como resultado suas ações repercutiram positivamente, mesmo a empresa tendo reportado um guidance mais fraco para 2023.

### IBM (IBM) – Resultados 4T22

A IBM reportou nessa quarta-feira (25/01/2023), após o fechamento do mercado, os seus resultados operacionais do 4T22. Sua receita trimestral superou as estimativas dos analistas, impulsionada pelo crescimento acima do esperado nos segmentos de software e infraestrutura da empresa.

- Receitas: US\$ 16,69 bilhões vs. US\$ 16,4 bilhões esperado pelos analistas.
- Lucro por Ação: US\$ 3,60 vs. US\$ 3,60 estimado.

## Notícias Corporativas

### Tesla (TSLA) – Resultados 4T22

A fabricante de carros elétricos Tesla, [reportou](#) nessa quarta-feira (25/01/2023), ao final do dia, os seus resultados operacionais referentes ao 4º trimestre de 2022 e os números vieram acima das expectativas do mercado. Apesar das dificuldades econômicas e desaceleração global, os números demonstram que a empresa continua crescendo, o que agradou os investidores e fez as ações subirem mais de 5% no after-hour.

#### Resultados Gerais:

Receitas: US\$ 24,32 bilhões (+37% a/a) vs. US\$ 24,16 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação: US\$ 1,19 ajustado vs. US\$ 1,11 estimado.

Entre os destaques, durante a entrevista após os resultados serem divulgados, o CEO da companhia - Elon Musk - falou da sua perspectiva para a economia norte americana, além de outro assuntos como a sua presença nas mídias sociais, a posição da Tesla como uma empresa de IA (inteligência artificial), direção autônoma e o impacto da montadora no setor de seguros. No entanto, as suas declarações mais relevantes foram aquelas relacionadas às perspectivas de produção e vendas para o ano de 2023.

Inicialmente Musk minimizou as preocupações com a desaceleração da demanda, observando que as reduções dos preços dos automóveis provocaram níveis de pedidos sem precedentes. Para quem não acompanhou, no final de 2022 e neste ano, a Tesla cortou os preços de seus carros em todo o mundo, incomodando os clientes nos EUA e na China que recentemente compraram novos Teslas a preços mais altos e provocando um declínio instantâneo nos preços dos veículos usados também na América.

O CFO Zachary Kirkhorn acrescentou que os cortes de preços nos EUA foram buscados à luz das regulamentações tributárias, não das preocupações com a demanda. Em um discurso para os acionistas, a empresa reconheceu que os preços médios de venda “geralmente estão em uma trajetória descendente há muitos anos” e disse que “acessibilidade” seria necessária para que a Tesla se transformasse em uma empresa que vende vários milhões de carros anualmente.

Na frente da produção, a companhia disse que a meta de produção de veículos de 1,8 milhão da empresa é conservadora. De acordo com Musk, as estimativas internas fixam a taxa de produção para 2023 em cerca de 2 milhões de veículos. Musk também ofereceu uma atualização sobre a produção do Cybertruck no Texas, prevendo que a produção comece no verão norte americano. No entanto, ele alertou que a “produção em volume” provavelmente não será realizada até 2024.

Olhando os números atuais, as margens brutas automotivas chegaram a 25,9%, o menor valor dos últimos cinco trimestres. O fluxo de caixa operacional caiu 29% em relação ao ano passado e 36% em relação ao último trimestre, chegando a US\$ 3,28 bilhões.

Elon Musk também respondeu a uma pergunta sobre a compra do Twitter, promovendo o serviço de mídia social como uma ótima maneira de se conectar com os clientes. Segundo ele: “Tenho 127 milhões de seguidores. E continua a crescer rapidamente. Isso sugere que sou razoavelmente popular. Posso não ser popular com algumas pessoas. Mas para a grande maioria das pessoas, a contagem de seguidores fala por si. [Eu tenho uma das] contas mais atraentes, talvez no mundo, certamente no Twitter, e isso na verdade é anterior à aquisição. Portanto, o Twitter é, na verdade, uma ferramenta incrivelmente poderosa para impulsionar a demanda pela Tesla.

Outros detalhes do resultado foram os serviços e outras receitas da Tesla, que incluem taxas para reparos de veículos fora da garantia, entre outros itens, atingiram US\$ 1,6 bilhão no trimestre. A receita de geração e armazenamento de energia aumentou sequencialmente e ano a ano, atingindo US\$ 1,31 bilhão. A Tesla também disse que aproximadamente 400.000 clientes nos EUA agora têm a capacidade de testar seu sistema experimental de assistência ao motorista “FSD (Full Self-Driving) Beta”.

A TSLA possui um valor de mercado de aproximadamente \$ 456 bilhões, PE (price/earnings) de 44,49, beta de 2,04, não paga dividendos e no ano as suas ações sobem 17,25%.

## O que você precisa saber antes da abertura

Os índices futuros dos EUA operam em alta nesta manhã de quinta-feira, antes da divulgação da primeira leitura do Produto Interno Bruto americano (PIB) americano do quarto trimestre de 2022, com consenso Refinitiv apontando para um crescimento de 2,6%. Caso o número se confirme, significa que a economia dos EUA continuou crescendo mesmo sob o efeito de juros mais altos para conter a inflação.

Além do PIB, investidores aguardam pela divulgação dos dados de seguro-desemprego semanal, bens duráveis e novas moradias de dezembro.

O mercado ainda acompanhará balanços de companhias aéreas, incluindo Southwest, American, Alaska e JetBlue. A Intel também está prevista para divulgar seus números.

3 - Fonte: Infomoney 26/jan/2023

### Índices Futuros

|                                                                                   |              |        |       |
|-----------------------------------------------------------------------------------|--------------|--------|-------|
|  | Dow Jones    | 33.754 | 0,03% |
|  | S&P 500      | 4.025  | 0,21% |
|  | Nasdaq       | 11.881 | 0,56% |
|  | Russell 2000 | 1.893  | 0,25% |

Fonte: Bloomberg, 26/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

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

### Mercado Ásia e Europa

|                                                                                    |           |        |       |
|------------------------------------------------------------------------------------|-----------|--------|-------|
|   | Nikkei    | 27.398 | 0,02% |
|   | Hang Seng | 22.544 | 1,50% |
|   | Shenzhen  | 4.180  | 0,00% |
|   | Stoxx50   | 4.180  | 0,60% |
|  | DAX       | 15.182 | 0,31% |

Fonte: Bloomberg, 26/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

### Agenda Econômica

#### 23/janeiro

|                                                                                     |                                                  |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|---------|
|  | Ano Novo Chinês                                  | Feriado |
|  | Discurso de Christine Lagarde, Presidente do BCE | 14h45   |

#### 24/janeiro

|                                                                                     |                 |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------|
|  | Ano Novo Chinês | Feriado |
|  | PMI             | 06h30   |

#### 25/janeiro

|                                                                                     |                            |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------|---------|
|  | Ano Novo Chinês            | Feriado |
|  | Estoques de Petróleo Bruto | 12h30   |

#### 26/janeiro

|                                                                                     |                                         |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|---------|
|  | Ano Novo Chinês                         | Feriado |
|  | Pedidos de Bens Duráveis (Mensal) (Dez) | 10h30   |
|  | PIB (Trimestral) (Q4)                   | 10h30   |
|  | Pedidos Iniciais por Seguro-Desemprego  | 10h30   |
|  | Venda de Casas Novas (Dez)              | 12h00   |

#### 27/janeiro

|                                                                                     |                                             |         |
|-------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------|---------|
|  | Ano Novo Chinês                             | Feriado |
|  | Índice de Preços PCE (Mensal) (Dez)         | 10h30   |
|  | Vendas Pendentes de Moradias (Mensal) (Dez) | 12h00   |

Fonte: Investing 23/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

### Agenda de Resultados

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

#### 23/janeiro

|                            |    |       |
|----------------------------|----|-------|
| Baker Hughes Company (BKR) | 30 | manhã |
| Brown & Brown, Inc. (BRO)  | 17 | noite |
| Synchrony Financial (SYF)  | 14 | manhã |

#### 24/janeiro

|                              |       |       |
|------------------------------|-------|-------|
| Microsoft Corporation (MSFT) | 1.757 | noite |
| Johnson & Johnson (JNJ)      | 443   | manhã |
| Danaher Corporation (DHR)    | 197   | manhã |

#### 25/janeiro

|                           |     |       |
|---------------------------|-----|-------|
| Tesla, Inc. (TSLA)        | 401 | noite |
| ASML Holding N.V. (ASML)  | 254 | manhã |
| Abbott Laboratories (ABT) | 194 | manhã |

#### 26/janeiro

|                              |     |       |
|------------------------------|-----|-------|
| Visa Inc. (V)                | 464 | noite |
| Mastercard Incorporated (MA) | 354 | manhã |
| Comcast Corporation (CMCSA)  | 165 | manhã |

#### 27/janeiro

|                               |     |       |
|-------------------------------|-----|-------|
| Chevron Corporation (CVX)     | 342 | manhã |
| American Express Co. (AXP)    | 112 | manhã |
| Charter Communications (CHTR) | 78  | manhã |

Fonte: Nasdaq 23/jan/2023 | Elaboração: Avenue Intelligence

## FONTES

- 1) <https://www.cnbc.com/2023/01/24/stock-market-news-live-updates-futures-open-to-close.html>
- 2) <https://www.investing.com/earnings-calendar/>
- 3) <https://www.infomoney.com.br/mercados/futuros-de-ny-e-europa-sobem-antes-do-pib-dos-eua-forum-dos-governadores-no-brasil-e-mais-destaques/>

*(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.