

01/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

Na última sexta-feira, os principais índices americanos encerram mais um dia em território positivo, renovando máximas históricas.

- Dow: (+0,25%)
- S&P: (+0,19%)
- Nasdaq: (0,33%)

Com alta de 6,9%, o S&P e, com alta de 7,3%, o Nasdaq, tiveram seus melhores meses desde novembro de 2020. O Dow Jones avançou 5,8%.

• Setores: Destaque positivo para o setor de Consumo Cíclico XLY (+0,26%) e Tecnologia XLK (+0,43%). Na ponta contrária, Imobiliário IYR (-1%) e Biotecnologia XBI (-1,08%). Entre os papeis, W W Grainger (+7,51%) e Dexcom Inc (+9,27%) foram as maiores altas do S&P. Liderando as perdas, DaVita Inc (-9,5%) e Mohawk Industries (-10,9%).

- Dólar: O dólar [avançou](#) 0,41%, cotado a R\$ 5,64. .

> Notícias Corporativas

Chevron (CVX)

A Chevron reportou o [maior fluxo de caixa livre já registrado](#) durante um terceiro trimestre da sua história, graças ao aumento dos preços das commodities e a redução dos custos operacionais. A empresa superou as estimativas de receita e lucro para o período; lucros de US\$ 2,96/ação e a receita saltou mais de 80% na comparação anual para US\$ 44,71 bilhões; o mercado estimava US\$ 2,21/ação para seus lucros e vendas de US\$ 40,52 bilhões.

A empresa seguiu focada em retornar recursos aos acionistas uma vez que reduziu fortemente seus investimentos (22% na comparação anual) em exploração e produção de petróleo. A Chevron pagou US\$ 2,6 bilhões em dividendos durante o período e recomprou US\$ 625 milhões em ações, além de reduzir sua dívida em US\$ 5,6 bilhões.

Apesar dos menores investimentos a Chevron produziu mais, aumento de 7% na produção de petróleo na comparação anual. O preço médio de venda por barril de petróleo e gás saltou quase 90% na comparação anual. O preço médio do barril nas operações internacionais foi de US \$ 68, ante US \$ 39 em 2020. O preço médio de venda do gás natural subiu para US\$ 3,25 por mil pés cúbicos, ante 89 centavos no ano passado. A Chevron possui um valor de mercado de US\$ 221 bilhões, suas ações acumulam alta de 36% no ano e negociam a 13x lucros estimados para 2021 e um dividen yield de 5.4%.

Exxon (XOM)

A Exxon reportou o [maior lucro trimestral desde 2014](#) com a melhora na demanda, preços mais altos de commodities e operações simplificadas. A empresa reportou lucro por ação de US\$ 1,58 ficando acima dos US\$ 1,56 esperados pelo mercado. A receita totalizou US\$ 73,79 bilhões, abaixo dos US\$ 76,34 bilhões esperados. Suas ações acabaram tendo uma reação bem neutra ao resultado na sexta.

“Todos os nossos três negócios principais geraram lucros positivos durante o trimestre, com fortes operações e controle de custos, bem como maiores realizações e maior demanda por combustíveis”, disse Darren Woods, presidente e CEO da Exxon, em um comunicado.

A Exxon disse que gerou um fluxode caixa de operacional de US\$ 12,1 bilhões e com isso anunciou aumento dos seus dividendos e disse ainda que, a partir de 2022, planeja iniciar um programa de recompra de ações de até US\$ 10 bilhões nos próximos 12 a 24 meses.

A Exxon possui um valor de mercado de US\$ 273 bilhões e suas ações acumulam alta de 56% no ano e negociam a 11x lucros estimados para 2021 e um dividen yield de 5.5%.



AbbVie (\$ABBV)

Na sexta feira (29), a farmacêutica Abbvie divulgou seus resultados para o 3º trimestre de 2021 e os números superaram as expectativas do mercado. Suas receitas somaram U\$ 14,34 bilhões vs. expectativas US\$ 14,3 bilhões e o lucro por ação foi de U\$ 3,33 vs. expectativas U\$ 3,21.

O principal segmento de destaque foi o de produtos para estética por meio da Allergan, que apresentou um crescimento de 29% (vs. 3T21) nas receitas, para US\$ 1,25 bilhão. Outro destaque foi o segmento de produtos para imunologia, que cresceu 15% no mesmo período.

Do ponto de vista negativo ficou o desempenho das vendas do segmento de medicamentos para câncer e o segmento de neurociências, que ficaram abaixo das expectativas.

Para o final do ano, a AbbVie prevê vendas de US\$ 56,2 bilhões e elevou sua perspectiva de lucro de US\$ 12,63 para US\$ 12,67 por ação. Além disso, a empresa também aumentou a distribuição de dividendo trimestral de US\$ 1,30 para US\$ 1,41 por ação.

Um fator de risco para os próximos trimestres é que um de seus medicamentos (Humira, que trata artrite reumatoide) deve perder exclusividade fora dos EUA, o que exige um melhor desempenho das vendas de outras drogas substitutas como o Rinvoq e o Skyrizi. Por enquanto, as vendas seguem crescendo.

A Abbvie (ABBV) possui US\$ 201,7 bilhões de valor de mercado e sobe 8,3% contra 4,8% do IHE, o ETF que replica o desempenho de ações de empresas farmacêuticas. Seus papéis subiram 4,5% no pregão de sexta-feira.



Destaques gerais dos Balanços...

Seguimos comentando os balanços americanos. Até aqui vimos um número grande de empresas batendo as estimativas de analistas cerca de 80%. No entanto, as surpresas nesse trimestre foram menores. As empresas que reportaram até agora superaram as estimativas dos analistas em cerca de 10% nos lucros, número esse acima da média histórica de cerca de 5%, mas bem abaixo dos cerca de 20% para o primeiro e segundo trimestres. E quando olhamos a surpresa para receitas, essa é ainda menor em apenas 1%. Até aqui os resultados têm ajudado a manter esse bom humor do mercado americano. Na minha coluna semanal no site da Avenue abordo mais sobre o tema, trazendo ainda 3 pontos em comum que temos observado nessa safra de balanços, confere no site da Avenue.

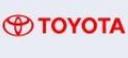
O que esperar para o mercado

- **Ásia:** As bolsas asiáticas tiveram resultados variados na segunda-feira, com destaque negativo para empresas de tecnologia listadas em Hong Kong. Na sexta-feira, reguladores do mercado da China divulgaram uma lista de propostas de responsabilidades para as plataformas de internet, que compreendem áreas como governança (formas de exercício do poder e implementação da ordem que não estão diretamente ligadas ao Estado) e segurança de dados. Papéis da Tencent recuaram 2,37%; do Alibaba, 2,15%; e da Meituan, 0,82%. Além disso, o Índice do Gerente de Compras (PMI) relativo a outubro marcou 49,2 pontos, abaixo do patamar de 50 pontos, sendo o segundo mês consecutivo de recuo no indicador na China.
- **Europa:** Na Europa, o índice Stoxx 600 tem alta de 0,6% e todos setores operam no positivo. No domingo teve início em Glasgow, na Escócia, a reunião COP26 da ONU, que deve discutir ações globais sobre emissões de carbono, algo cada vez mais presente no mundo corporativo e dos investimentos – o famoso ESG (Environmental, Social and Governance).
- **Futuros:** Os índices futuros americanos têm leve alta nesta segunda-feira (1º), em uma semana que deve ser marcada pela divulgação de resultados, uma reunião importante do Federal Reserve na quarta-feira, e o relatório de empregos relativo a outubro, na sexta.
- **Agenda:** PMI Industrial (outubro).
- **Balanços:** Realty Income, SBA, Simon Property, Public Storage e Nutrien.



Divulgação de Resultados

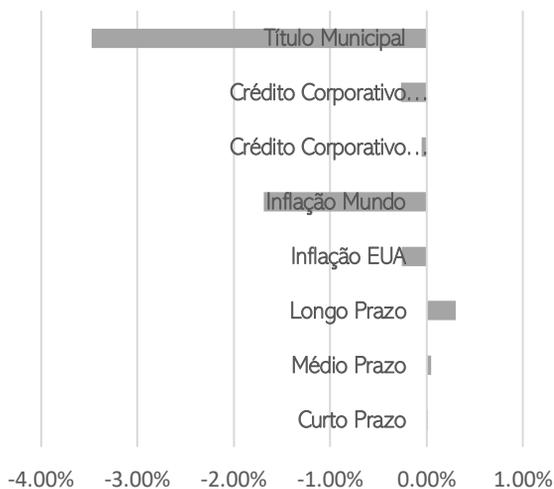
Novembro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	01	02	03	04	05
ANTES DO PREGÃO	    	      	      	      	      
DEPOIS DO PREGÃO	    	     	     	   	

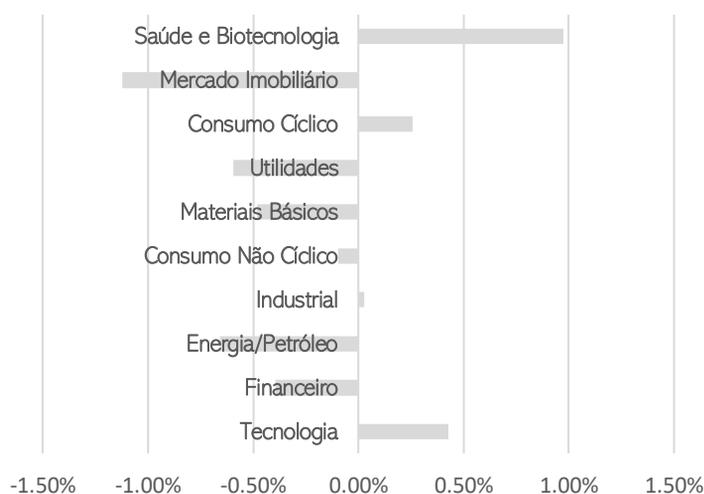
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.25%	35819.56	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.637
S&P 500	0.19%	4605.38	Euro (EUR/BRL)	0.09%	6.523
Nasdaq	0.33%	15498.40	Ouro (US\$ - Comex)	0.20%	1787.50
Russell 2000	-0.06%	2296.69	Petróleo (US\$ - WTI)	0.55%	84.03
Euro Stoxx	0.79%	4283.95	Bonds (10 years)	0.70%	15.57
DAX (Alemanha)	0.91%	15832.05			
FTSE 100 (Inglaterra)	0.56%	7278.35			
CAC 40 (França)	1.05%	6902.14			
Nikkei	2.61%	29647.08			
Shanghai	-0.08%	3544.48			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.45%	35980.6
S&P 500	0.40%	4623.9
Nasdaq	0.35%	15906.5
Russell 2000	0.71%	2312.9

English:

Information contained in this presentation 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.