

03/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta terça-feira, os principais índices americanos encerram novamente em território positivo, impulsionados pelo otimismo com os resultados corporativos do terceiro trimestre.

- Dow: (+0,39%)
- S&P: (+0,37%)
- Nasdaq: (0,34%)
- Setores: Destaque positivo para Tecnologia XLK (+0,88%), Materiais Básicos XLB (+1,14%) e Biotecnologia XBI (+1,29%). Na ponta negativa, Consumo Cíclico XLY (-0,67%) e Petróleo XLE (-0,94%). Entre os papeis, Under Armour (+16,4%) e Arista Networks (+20,3%) foram as maiores altas do S&P. Liderando as perdas, Leggett & Platt (-9,4%) e Ralph Lauren (-9,7%).

> Notícias Corporativas

Pfizer (\$PFE)

A Pfizer, segunda maior empresa farmacêutica dos Estados Unidos, [divulgou](#) números acima das expectativas do mercado, sendo impulsionados principalmente pelas receitas com as vacinas para o Covid-19. Além disso, a empresa elevou o guidance para o final do ano. As ações subiram 4,1% no pregão. As receitas da companhia somaram US\$ 24,1 bilhões vs US\$ 22,8 bilhões esperados (+134% YoY), e o lucro por ação foi de US\$ 1,34 vs. expectativas US\$ 1,09. Em números gerais, a Pfizer obteve US\$ 13,0 bilhões de receita com a venda de vacinas (60,5% do total). A companhia pretende entregar ao menos 2,3 bilhões de doses da vacina contra o Covid-19 até o final do ano. A PFE possui US\$ 246 bilhões de valor de mercado e suas ações subiram 18,5% ano.



Under Armour (UAA)

A Under Armour soltou um [resultado](#) que animou o mercado e as ações dispararam mais de 16% no pregão de ontem. A companhia reportou um lucro por ação de \$0.31 contra US\$ 0.15 esperados e receitas de US\$ 1,55 bilhão, também acima das expectativas. A receita do atacado aumentou 10%, enquanto as vendas diretas ao consumidor aumentaram 12%. A Under Armour ainda obtém mais vendas de parceiros de atacado, como lojas de departamentos, mas a empresa tem investido em suas próprias lojas e site para tentar contornar os intermediários e vender mais diretamente aos clientes. As vendas online caíram 4% em relação ao ano anterior, à medida que a atividade de e-commerce impulsionada pela pandemia diminuiu. Em abril de 2020 O CEO Patrik Frisk anunciou um plano de reestruturação que buscava melhorar a imagem da Under Armour aumentando os gastos com marketing e retirando estoques dos canais de desconto para vender mais produtos pelo preço cheio. Em meio a esses esforços, a empresa também teve que superar os desafios com o fechamento de suas fábricas no Vietnã - cerca de 1/3 das roupas e acessórios da Under Armour são feitos no Vietnã. A Under Armour está avaliada em US\$ 12 bilhões, suas ações sobem 51% no ano e negociam a 50x lucros.

Ferrari (\$RACE)

A Ferrari [reportou](#) números em linha com o esperado pelos analistas e revisou as suas expectativas de lucro para cima. Suas receitas somaram € 1,05 bilhões vs € 1,08 bilhões esperados pelos analistas (18,2%), enquanto o lucro por ação foi de € 1,11 vs exp € 0,99 (+20,7%). As remessas totais de veículos cresceram (+18,9%) para 2.750 unidades no trimestre. Entre os destaques a empresa disse que atingiu um recorde de pedido líquido sustentado por demanda da China e principalmente dos EUA. A China Continental, Hong Kong e Taiwan são mercados relevantes para o crescimento da empresa e o aumento foi quase o dobro do trimestre anterior graças a chegada de novos modelos, em particular a Ferrari Roma e o SF90 Stradale. A RACE possui valor de mercado total de \$ 45 bilhões e negocia a 61,31 fwd P/E. Seus papeis subiram 3,7% no pregão, e no ano, sobem 4,45%.



Estee Lauder (EL)

A empresa de cosméticos Estee Lauder (EL) [reportou](#) números de receita e lucro acima do esperado para o primeiro trimestre do ano fiscal de 2022. Suas ações subiram 4,1% no pregão de ontem (2). A companhia reportou um lucro por ação de U\$ 1,89 vs. expectativas de US\$ 1,70 e receitas somando U\$ 4,4 bilhões vs. U\$ 4,3 bilhões estimados. As receitas apresentaram um aumento de 23% em relação ao mesmo período do ano passado, guiadas pelo crescimento em todas as linhas de negócio: skin care (+20%), maquiagem (+20%), fragrâncias (+50%) e cuidados com o cabelo (+9%). Para os próximos trimestres a empresa espera um impacto negativo nos custos dos produtos por conta de maiores custos de transporte e logística, mas pretende mitigar esse aumento com a redução de custos em outras áreas, aumento do preço e melhor mix de produtos. A EL possui US\$ 120,9 bilhões de valor de mercado e suas ações sobem 31,2% em 2021.

Activision Blizzard (\$ATVI)

As ações da produtora de games, Activision Blizzard, [caíram](#) mais de 10% após postergar o lançamento de dois jogos de peso, Overwatch 2 e Diablo IV. A companhia reportou receitas de U\$ 1,88 bilhões (+6,2% YoY), em linha com as estimativas, e um lucro por ação de U\$0,72, ante consenso de U\$ 0,70. O total de usuários ativos mensais (MAUs) atingiu 390 milhões. Separando por segmentos, a unidade da Activision foi responsável por 119 milhões de jogadores mensais. O destaque ficou com o Call of Duty Mobile que sentiu um crescimento nas receitas de 40% YoY. A Blizzard contribuiu com 26 milhões de usuários mensais e apresentou um acréscimo de 20% nas receitas, impulsionado pelo lançamento bem-sucedido do Diablo II: Resurrected. E por último, a King, dona do Candy Crush, reportou 245 milhões de MAUs no trimestre e receitas crescendo 22% YoY, com um aumento robusto de compras no aplicativo e receitas com advertising. Hoje, a Activision Blizzard vale aproximadamente U\$ 60 bilhões e negocia a 17x lucros para 2022. Suas ações registram queda de 16% este ano.

T-Mobile (\$TMUS)

A operadora de telefonia móvel T-Mobile (TMUS) [reportou](#) resultados mistos. As ações subiam cerca de 2,4% no after-market com lucros acima do esperado e com a revisão do guidance para o final de 2021. As receitas do trimestre somaram U\$ 19,6 bilhões vs. expectativas de US\$ 20,2 bilhões e o lucro por Ação foi de U\$ 0,55 vs. expectativas de U\$ 0,52. O número de clientes no segmento pós-pago é comumente utilizado como métrica para se avaliar empresas de telefonia. A T-Mobile informou que adicionou 1,3 milhão de usuários pós-pagos, sendo 673 mil de clientes de telefones e 586 mil de clientes do seu produto de internet doméstica pós-paga, que utiliza as infraestruturas de 4G e 5G. Os números vieram acima dos resultados apresentados por suas principais concorrentes AT&T (T), que adquiriu 1,2 milhão de usuários e Verizon (VZ), que adquiriu cerca de 700 mil usuários no segmento. Para o final do ano, a companhia revisou suas projeções para cima, esperando aumento entre 5,1 e 5,3 milhões de usuários pós-pagos e lucro operacional entre US\$ 23,4 e 23,5 bilhões. A TMUS possui US\$ 144,5 bilhões de valor de mercado e suas ações caem 12,6% desde o início de 2021, contra -14,3% da AT&T (T) e -10,7% da Verizon (VZ).

BP – (\$BP)

A empresa de petróleo com sede na Inglaterra superou as expectativas de lucros impulsionada pela alta nos preços da energia. O lucro líquido do período foi de US\$ 3,3 bilhões, acima das estimativas de US\$ 3,1 bilhões, [de acordo com a Refinitiv](#). O CEO Bernard Looney comentou: “O aumento dos preços das commodities certamente ajudou, mas estou muito satisfeito porque trimestre a trimestre, estamos fazendo o que dissemos que faríamos - entregando dinheiro significativo para fortalecer nossas finanças, aumentar as distribuições aos acionistas e investir em nossa transformação estratégica”. A BP manteve seus dividendos em \$5,46/ação, após um aumento de 4% até 2025 anunciado no segundo trimestre. No início do ano, a BP traçou um plano de 10 anos para reduzir a produção de petróleo e gás em 40% e aumentar os gastos com energia de baixo carbono para US\$ 5 bilhões por ano. A BP está avaliada em \$94 bilhões, possui um yield de 4.7% e negocia a 8x lucros estimados para 2022.



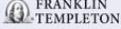
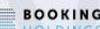
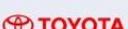
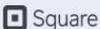
O que esperar para o mercado

- **Ásia:** As bolsas asiáticas têm resultados variados. Na quarta foi divulgada a pesquisa privada Índice do Gerente de Compras (PMI na sigla em inglês) Caixin/Markit relativa à China, que marcou 53,8 pontos em outubro, frente a 53,4 em setembro – lembrando que qualquer leitura acima de 50 pontos indica expansão; abaixo, retração.
- **Europa:** As bolsas europeias se mantêm estáveis, com resultado negativo do setor de petróleo e gás, reflexo da queda de 2% no preço do petróleo, e positivo para o de mineração.
- **Futuros:** estáveis a espera do FED. Hoje temos a decisão de juros, que deve se manter no mesmo patamar, mas o FED vai anunciar o ritmo e intensidade do seu tapering. O anúncio dos juros bem como o comunicado so ocorre as 15hs.
- **Agenda:** Variação de Empregos Privados ADP (outubro) e o ISM Non-Manufacturing PMI (outubro).
- **Balanços:** CVS Health, Met Life, Humana, Emerson Electric, Exelon, Marriot, Booking Holdings, Roku, Qualcomm, HubSpot, Etsy, Electronic Arts e Take Two.



Divulgação de Resultados

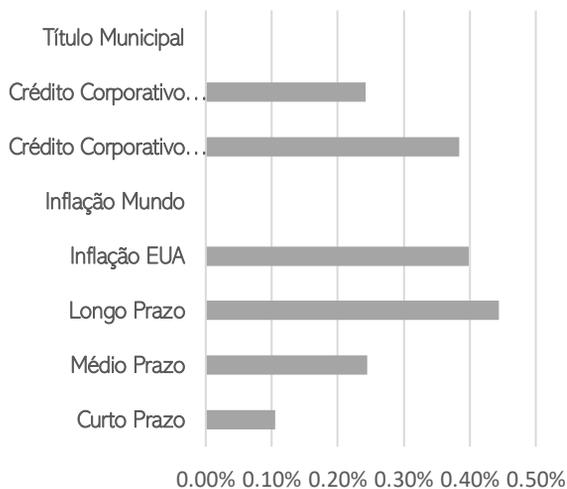
Novembro/2021

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

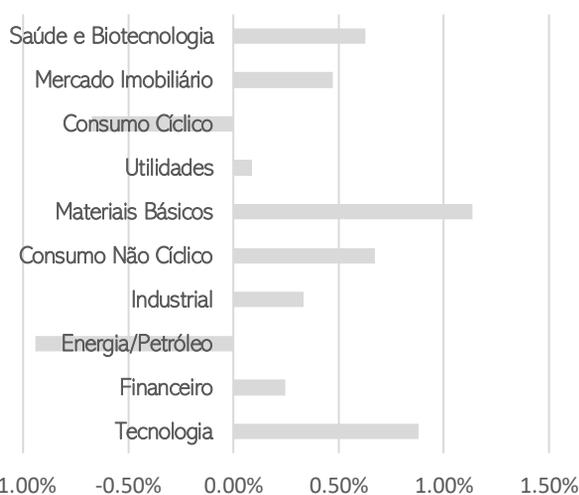
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.39%	36052.63	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.680
S&P 500	0.37%	4630.65	Euro (EUR/BRL)	0.11%	6.582
Nasdaq	0.34%	15649.60	Ouro (US\$ - Comex)	-0.29%	1784.20
Russell 2000	0.02%	2358.54	Petróleo (US\$ - WTI)	-2.38%	81.91
Euro Stoxx	0.01%	4296.82	Bonds (10 years)	-1.65%	15.49
DAX (Alemanha)	-0.01%	15952.55			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.27%	7255.19			
CAC 40 (França)	0.05%	6930.68			
Nikkei	-0.43%	29520.9			
Shanghai	-0.20%	3498.54			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.11%	36011.4
S&P 500	-0.06%	4627.8
Nasdaq	0.08%	15984.6
Russell 2000	0.21%	2363.4

English:

Information contained in this presentation is 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.