

04/11/2021

## > Como foi o mercado ontem:

As ações americanas atingiram novos recordes nesta quarta-feira, após o Federal Reserve anunciar que começará a reduzir seu programa de recompra de títulos no fim deste mês e reiterar que não pretende subir os juros imediatamente após o termino do tapering.

- Dow: (+0,29%)
- S&P: (+0,65%)
- Nasdaq: (+1,04%)

• Setores: Destaque positivo para o índice Materiais Básicos XLB (+1,04%) Consumo Cíclico XLY (+1,80%) e Biotecnologia XBI (+2,20%). Na ponta negativa, Utilities XLU (-0,37%) e Petróleo XLE (-0,83%). Entre os papeis, Centene Corp (+6,5%) e FMC Corp (+12,6%) foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, Charles River Laboratories (-10,2%) e Activision Blizzard (-14%).

• Dólar: a moeda norte-americana [recuou](#) 1,43%, cotada a R\$ 5,58.

## > Notícias Corporativas

### CVS Health (\$CVS)

A farmacêutica CVS Health (CVS) [divulgou](#) ontem (3) pela manhã os seus resultados do terceiro trimestre de 2021. Suas ações subiram mais de 5% no pregão. As receitas da companhia totalizaram US\$ 73,8 bilhões vs. expectativas de \$ 70,5 bilhões e o lucro por ação foi de US\$ 1,97 vs. expectativas de US\$ 1,78. O crescimento das receitas na comparação anual foi de 10% impactada positivamente por uma maior demanda por testes e vacinas relacionadas à Covid-19. No trimestre a CVS informou que realizou mais de 8 milhões de testes e aplicou mais de 11 milhões de doses da vacina. Por conta das consultas médicas, que voltaram a ser agendadas com mais regularidade, os volumes de vendas nas farmácias também se normalizaram em relação ao mesmo trimestre do ano passado. A companhia elevou suas projeções de lucro para o final do ano de US\$ 7,70-7,80 para US\$ 7,90-8,00, acima das expectativas do mercado.

A CVS possui um valor de mercado de US\$ 120,3 bilhões e suas ações sobem 30,2% no ano de 2021, acima de seus principais pares Walgreens (WBA), com alta de 15,3%, e McKesson (MCK), que sobe 25,5% no ano.

### Qualcomm (\$QCOM)

A fabricante de chips Qualcomm (QCOM) [reportou](#) resultados acima do esperado para o quarto trimestre fiscal de 2021. As ações subiam cerca de 6,0% no after-market. Suas receitas totalizaram US\$ 9,3 bilhões vs. expectativas de US\$ 8,9 bilhões e o lucro por ação foi de US\$ 2,55, ante consenso de US\$ 2,26.

As receitas apresentaram um crescimento de 56% em relação ao mesmo período do ano passado, impactadas pelo crescimento de 66% do segmento de Internet das Coisas (IoT) e 56% do segmento de aparelhos que, juntos, representaram 80% das receitas totais da companhia.

A Qualcomm conseguiu resistir aos problemas de escassez global de semicondutores que afetou diversos setores da economia. Isso foi possível devido à sua estratégia de utilizar diversas fábricas de chips, diversificando a origem dos dispositivos. Em 2022, a empresa prevê o fornecimento de chips para 550 milhões de smartphones 5G, uma projeção ligeiramente abaixo do que a anterior.

A empresa, que paga dividendos crescentes há 18 anos, realizou a recompra de US\$ 1,54 bilhões de ações e distribuiu US\$ 768 milhões em dividendos para seus acionistas. A QCOM possui US\$ 156,2 bilhões de valor de mercado e suas ações caem 6,7% desde o início de 2021



## Marriott International (\$MAR)

A empresa de hotelaria, Marriott International, [reportou](#) seus resultados referentes ao terceiro trimestre fiscal, com receitas totalizando US\$ 3,95 bilhões vs US\$ 3,71 bilhões est. (+75% YoY), e um lucro por ação de US\$ 0,99, em linha com as expectativas.

O EBITDA ajustado do período totalizou US\$ 683 milhões, um avanço de três dígitos percentuais em relação aos US\$ 327 milhões reportados um ano antes. A RevPAR (receita por quarto disponível), métrica utilizada pelo setor de hotelaria para medir a eficiência de suas operações, ficou 29% abaixo dos níveis de 2019.

A empresa adicionou cerca de 17.500 quartos globalmente durante o terceiro trimestre. O pipeline de desenvolvimento mundial da Marriott totalizou 2.769 propriedades e quase 477.000 quartos.

AS ações da Marriott subiam cerca de 2,1% no pregão. Hoje, a companhia está avaliada em US\$ 52 bilhões e negocia a 30x lucros para 2022. Seus papéis acumulam alta de 21% este ano.

## XP Inc – (\$XP)

A XP Inc (ticker XP) também divulgou seus [resultados](#) após o fechamento de mercado, e bateu as expectativas dos analistas mesmo em um mercado adverso para o investidor brasileiro. As receitas da companhia totalizaram R\$ 3,368 bilhões (+5%) vs R\$ 3,26 bilhões esperados pelos analistas, e o lucro Líquido foi de R\$ 936 milhões (+1%) vs R\$ 887,6 milhões estimados.

No *release* dos resultados a XP começou parafraseando Ayrton Senna que disse "Na adversidade, alguns desistem, enquanto outros ultrapassam os records." "Os números da companhia demonstram que mesmo em um momento adverso para o mercado financeiro brasileiro, a empresa continua crescendo. O Ibovespa apresentou resultado dispare de outros mercados emergentes como Rússia e Índia, queda de -11,19%, enquanto os demais índices internacionais como a bolsa americana estão nas máximas históricas, alta de +15% no ano.

Em meio a este cenário desvantajoso a XP cresceu +4,97% a sua base de clientes (3.296) no trimestre, alta de +24,61% no ano contra ano. O total de Ativos Sob Custódia (Assets Under Custody – AuC) ficou em R\$789 bilhões, queda de -3,43% na base trimestral, porém crescimento de +40,14% no a/a.

Desmembrando as receitas no trimestre, o segmento de varejo apresentou alta de +6% (2.599), institucional queda de -25% (281) e mercado de capitais alta de +11% (284). No total a receita no trimestre foi +5% superior ao 2T21 e +50% em relação a 2020.

O grande destaque foi para carteira de crédito que atingiu R\$ 8,6 bilhões e os cartões de crédito XP Visa Infinite geraram R\$ 3,3 bilhões em TPV (Valor Total Comprado), um crescimento de +55% no trimestre, mostrando que o banking ainda não é uma área relevante das receitas, mas que está ganhando tração. A XP possui um valor de mercado de \$ 18,7 bilhões, P/E de 33,72 e no *after-market* após o resultado subiu 5,43% enquanto no ano caiu -15,49%.

## Etsy – (\$ETSY)

Outra que apresentou seus [números](#) após o fechamento foi a Etsy (ticker ETSY). A varejista bateu as expectativas dos analistas, entretanto, as suas ações caíram 3,5% no aftermarket. As receitas da companhia somaram US\$ 532,43 milhões (17,9%) vs \$ 519,14 milhões esperados e o lucro por ação foi de US\$ 0,62 ante consenso de US\$ 0,55.

O GMS (gross merchandise sales), que é o valor total de produtos e serviços oferecidos no seu marketplace, foi de \$ 3,1 bilhões, um aumento de 17,9% A/A, e GMS de canais pagos foi 17%. Já as projeções para o quarto trimestre de 2021 a Etsy espera um GMS entre US\$ 3,9 bilhões e US\$ 4,1 bilhões e um crescimento do GMS de canais pagos de aproximadamente 12%.

A empresa de marketplace aumentou 7 milhões de compradores durante o trimestre, mas ainda caiu em relação ao ano anterior. Os compradores habituais, aqueles com 6 ou mais dias de compra e US\$ 200 ou mais em gastos nos últimos 12 meses, cresceram 65% A/A.

A ETSY possui um valor de mercado de \$ 30,33 bilhões, fwd P/E de 79,21, beta de 1,58 e no ano sobe 34,69%.



## O que esperar para o mercado hoje:

- **Ásia:** Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons positivos. O índice de Shangai (+0,81%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (+0,83%).
- **Europa:** Na Europa, a Euro Stoxx também opera em alta (+0,51%). A CAC40 (índice francês) (+0,33%) e a DAX (índice alemão) (+0,38%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (+0,31%).
- **Futuros:** e os futuros americanos temos o Nasdaq com +0,34%, +0,05% para o S&P e de -0,03% para o Dow.
- **Agenda:** Pedidos Iniciais de Seguro-Desemprego
- **Balanços:** Alibaba, Mercado Livre, Moderna, Airbnb, Uber, Square e Zoetis.



## Divulgação de Resultados

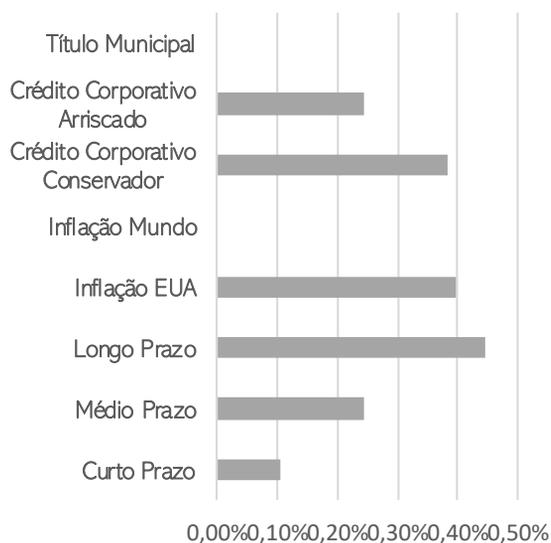
### Novembro/2021

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

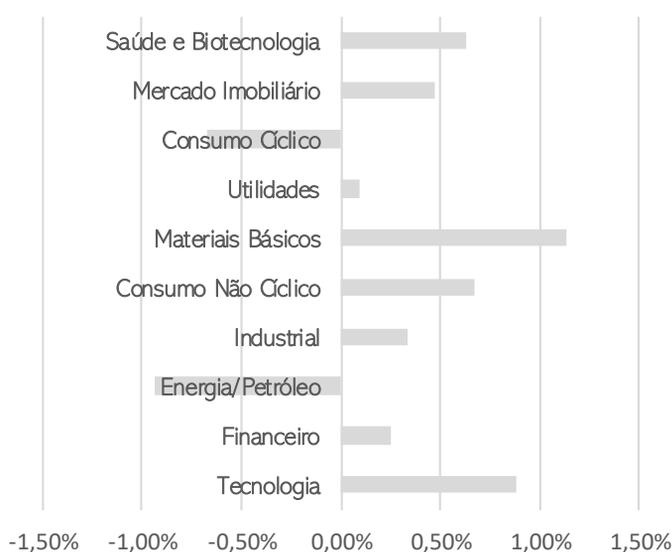
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0,29%	36157,58	Dólar (USD/BRL)	0,00%	5,554
S&P 500	0,65%	4660,57	Euro (EUR/BRL)	-0,49%	6,415
Nasdaq	1,04%	15811,60	Ouro (US\$ - Comex)	-0,29%	1784,20
Russell 2000	1,79%	2404,05	Petroléo (US\$ - WTI)	-2,38%	81,91
Euro Stoxx	0,34%	4324,21	Bonds (10 years)	-1,65%	15,49
DAX (Alemanha)	0,37%	16019,20			
FTSE 100 (Inglaterra)	0,31%	7271,26			
CAC 40 (França)	0,29%	6970,48			
Nikkei	0,93%	29794,37			
Shanghai	0,81%	3526,87			

## Renda Fixa



## Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0,09%	36125,3
S&P 500	0,05%	4662,8
Nasdaq	0,34%	16199,6
Russell 20	0,12%	2406,9

**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.