

05/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta quinta-feira, o S&P 500 encerrou em território positivo pelo sexto dia seguido, apoiado pelo otimismo com os balanços corporativos do terceiro trimestre e fortes dados econômicos.

- Dow: (-0,09%)
- S&P: (+0,42%)
- Nasdaq: (+0,61%)

• Setores: Destaque positivo para o setor de Consumo Cíclico XLY (+1,35%) e Tecnologia XLK (+1,56%). Na ponta negativa, Imobiliário IYR (-0,88%) e Financeiro (-1,31%). Entre os papeis, NVDA (+12%), Qualcomm (+12,7%) e Etsy (+13,2%) foram as maiores altas do S&P. Liderando as perdas, Moderna (-17,8%) e Penn National Gaming (21%)

- Dólar: O dólar [avançou](#) 0,26%, cotado a R\$ 5,60

> Notícias Corporativas

Moderna (\$MRNA)

A farmacêutica Moderna divulgou ontem (4) pela manhã seus resultados muito abaixo do esperado referentes ao terceiro trimestre de 2021. Somado a isso, a redução das projeções de entrega e receita com vacinas para o ano de 2021 fez com que suas ações caíssem quase 18% no pregão. As receitas trimestrais somaram US\$ 4,97 bilhões vs. expectativas de US\$ 6,32 bilhões e o lucro por ação foi de US\$ 7,70, ante consenso de US\$ 9,07.

Por estar dentre as empresas que produziram a vacina para a Covid-19, suas receitas (e suas ações) tiveram uma alta significativa no último ano, saltando de US\$ 157 milhões no 3º trimestre de 2020 para quase US\$ 5 bilhões no último período. Em 2021, foram distribuídas 510 milhões de doses da vacina, sendo 41% desse montante (208 milhões) apenas no terceiro trimestre.

A Moderna reduziu as projeções de entrega e receita com vacinas para a Covid-19 de US\$ 20 bilhões para entre US\$ 15 e US\$ 18 bilhões por conta de atrasos na entrega de produtos, causado pelos problemas na cadeia de suprimentos, e gargalos na linha de produção que vão impedir que a empresa supra toda a demanda que recebeu. Vale lembrar que no início da semana a Pfizer (PFE), sua concorrente na 'corrida pela vacina', aumentou suas projeções de venda para US\$ 36 bilhões.

A Moderna está avaliada em US\$ 114,4 bilhões e sobem 153% no ano de 2021, mesmo com a queda acentuada de hoje.

Prudential (\$PRU)

A Prudential [divulgou](#) resultados que bateram as estimativas do mercado ajudado pela execução do seu plano de redução de custos e pela venda da sua unidade de *Annuities* (tipo específico de plano de previdência).

O CEO Charles Lowery disse que o plano anunciado anteriormente para obter economia de custos de US\$ 750 milhões até 2023 já alcançou US\$ 590 milhões em reduções até o final do trimestre.

A pandemia, no entanto, afetou seus resultados de seguro de vida, que relatou um prejuízo operacional ajustado de US\$ 135 milhões em comparação com o lucro líquido de US\$ 22 milhões um ano antes. O enfraquecimento foi quase totalmente atribuído ao COVID-19 e a variante Delta que foi mais mortal do que o esperado, com mais de 3x as fatalidades estimadas na categoria de 35 a 54 anos, de acordo com a empresa.

Por outro lado, a alta nas taxas de juros e um bom desempenho de vendas de seus produtos ajudaram o resultado.

A Prudential tem um valor de mercado de aproximadamente US\$ 43 bilhões, negocia a 9x lucros estimados e um yield de 4.2%. No ano suas ações sobem 42%.



Uber (\$UBER)

O Uber (UBER) divulgou [resultados](#) mistos em relação ao 3º trimestre de 2021. Apesar das receitas superarem as expectativas por 10%, a empresa apresentou prejuízo líquido maior do que as projeções do mercado. Suas receitas totalizaram US\$ 4,8 bilhões vs. US\$ 4,4 bilhões estimados e o prejuízo por ação foi de -US\$ 1,98 vs. expectativas de -US\$ 0,30

Segundo a companhia, o resultado foi impactado pela queda no valor dos investimentos da Uber na chinesa Didi (as ações DIDI caíram mais de 50% no trimestre), que foi compensado por bons resultados de outros investimentos como Zomato, Aurora e Joby.

Apesar da redução das restrições de mobilidade em decorrência da pandemia, o segmento Uber Eats cresceu 50% em relação ao 3º trimestre de 2020, atingindo US\$ 12,83 bilhões de receita bruta. Já o segmento de mobilidade cresceu 67% no período, para US\$ 9.8 bilhões.

A empresa reportou 1,64 bilhão de viagens durante o trimestre, valor 9% maior do que o trimestre anterior e 39% na comparação anual. Além disso, tanto o número de motoristas quanto o de entregadores cresceram no período.

Apesar dos problemas que o Uber enfrenta em relação a oferta e demanda dentro da sua plataforma (inclusive sentida por muitos aqui no Brasil, apesar da América Latina representar apenas 8% das receitas da companhia), o CEO da companhia informou que o aumento de preço e que o tempo de espera estão diminuindo.

O Uber tem valor de mercado de US\$ 83,9 bilhões e suas ações caem 10,4% no ano de 2021.

Airbnb (ABNB)

O Airbnb reportou recorde de receitas e lucro nesse trimestre, mas deu um guidance que não animou muito o mercado; ainda assim suas ações subiam mais de 7% no aftermarket.

O lucro líquido aumentou 280% (YoY) para US\$ 834 milhões. Lucro por ação de US\$ 1,22 e Receitas de US\$ 2,24 bilhões (+67% (YoY) contra US\$ 2,05 bilhões [estimados](#). A empresa reportou 79,7 milhões de noites e experiências (estadias e experiências efetivamente reservadas) no terceiro trimestre, uma ligeira diminuição em relação ao 2T e um pouco abaixo dos 80,8 milhões estimados. As taxas médias diárias da empresa caíram para US\$ 149, de cerca de US\$ 161 no último trimestre.

Em sua carta do terceiro trimestre aos acionistas, o Airbnb disse que as tendências de recuperação continuam a variar regionalmente, e por taxas de vacinação e restrições de viagens. Eles revelaram um guidance para o 4T de recuperação e crescimento na comparação anual, mas em linha com o esperado pelo mercado, o que não pode ser considerado algo tão bom dado que trata-se de uma empresa considerada de crescimento, ou a qual se espera que siga crescendo a elevadas taxas.

O Airbnb vale US\$ 112 bilhões na bolsa americana, suas ações sobem 22% no ano, apesar de apresentar uma queda de mais de 20% frente a máxima do ano atingida em fevereiro.

Square Inc (\$SQ)

A fintech, Square Inc, [divulgou](#) números trimestrais que frustraram as expectativas do mercado, à medida que os custos operacionais continuam a pressionar suas margens. A companhia reportou receitas de US\$ 3,84 bilhões (+26% YoY) vs expectativas de US\$ 4,44 bilhões, e um lucro por ação de US\$ 0,37, em linha com o consenso. Excluindo as operações com bitcoin, as receitas totais foram de US\$ 2,03 bilhões.

O EBIDTA ajustado ficou na casa dos US\$ 233 milhões, abaixo dos US\$ 360 milhões reportados no trimestre anterior, enquanto o volume bruto de pagamentos subiu para US\$ 45,4 bilhões, frente aos US\$ 42,8 bilhões alcançados no segundo trimestre. As receitas com transações cresceram 40% na base anual, para US\$ 1,3 bilhões.

A companhia diz estar otimista com o futuro dos seus ecossistemas de Seller e CashApp. O lucro bruto do segmento de Seller cresceu (+48% YoY), para US\$ 606 milhões, enquanto o ecossistema CashApp mostrou um avanço de (+33% YoY), para US\$ 512 milhões. No entanto, as despesas operacionais têm aumentado de forma significativa. Para o ano, a companhia estima despesas na casa dos US\$ 1,16 bilhões, um salto de 55% em relação a 2020.

As ações da Square operavam em queda de 4% no aftermarket. Hoje, a fintech está avaliada em US\$ 117 bilhões e negocia a aproximadamente 100x lucros para 2022. No ano, seus papéis sobem cerca de 13,7%.





















































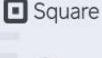



O que esperar para o mercado hoje:

- **Ásia:** Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons positivos. O índice de Shangai (-1,00%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (-0,61%).
- **Europa:** Na Europa, a Euro Stoxx também opera em alta (+0,19%). A CAC40 (índice francês) (+0,35%) e a DAX (índice alemão) (+0,12%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (+0,39%).
- **Futuros:** e os futuros americanos temos o Nasdaq com +0,05%, +0,25% para o S&P e de +0,06% para o Dow
- **Agenda:** Payroll (outubro)
- **Balanços:** Berkshire Hathaway, Toyota Motors, Honda Motor, Goodyear, Enbridge Inc, Dominion Energy, Kimco Realty e DraftKings.



Divulgação de Resultados

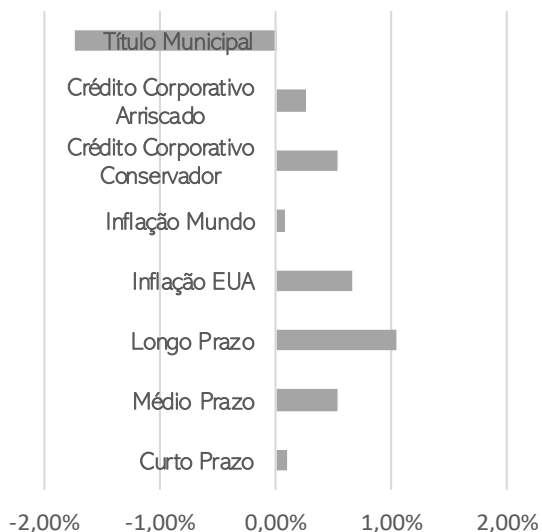
Novembro/2021

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

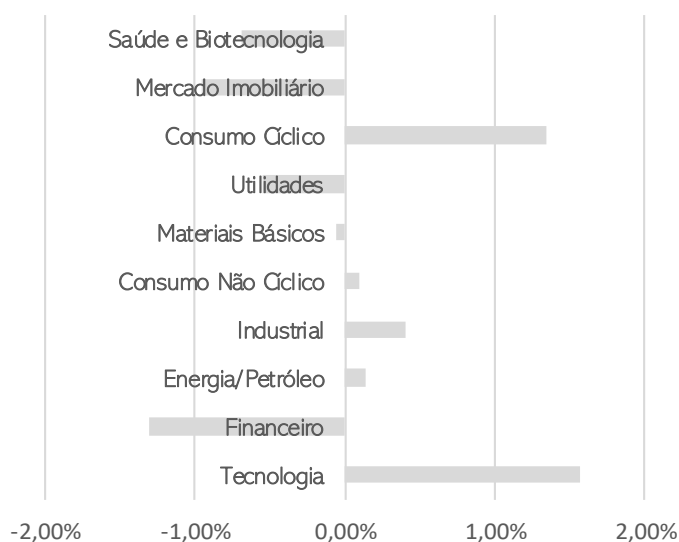
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0,09%	36124,23	Dólar (USD/BRL)	0,02%	5,603
S&P 500	0,42%	4680,06	Euro (EUR/BRL)	-0,11%	6,465
Nasdaq	0,81%	15940,30	Ouro (US\$ - Comex)	0,10%	1795,30
Russell 2000	-0,15%	2400,61	Petróleo (US\$ - WTI)	1,07%	79,65
Euro Stoxx	0,45%	4352,71	Bonds (10 years)	-3,48%	15,24
DAX (Alemanha)	0,13%	16050,55			
FTSE 100 (Inglaterra)	0,47%	7314,27			
CAC 40 (França)	0,41%	7016,25			
Nikkei	-0,61%	29611,57			
Shanghai	-1,00%	3491,57			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0,06%	36147,6
S&P 500	0,25%	4691,9
Nasdaq	0,52%	16431
Russell 20	0,46%	2411,7

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.