

08/11/2021

## > Como foi o mercado ontem:

Os principais índices americanos subiram para níveis recordes na sexta-feira, depois que o Departamento de Emprego divulgou o relatório de emprego (Payroll) relativo a outubro, que indicou a adição de 531 mil vagas, acima da expectativa do mercado, aumentando o otimismo sobre a recuperação econômica. Também na sexta, a Câmara dos Representantes dos Estados Unidos aprovou uma lei de infraestrutura de mais de US\$ 1 trilhão, e enviou a proposta para que o presidente Joe Biden a assinasse. O novo pacote, que já havia sido aprovado pelo Senado em agosto, pode oferecer mais financiamento para transporte, serviços e banda larga, entre outros projetos de infraestrutura.

- Dow: (+0,56%)
- S&P: (+0,37%)
- Nasdaq: (0,20%)
- Setores: Destaque positivo para Utilities XLU (+0,95%), Industrial XLI (+1,02%) e Petróleo XLE (+1,30%). Na ponta negativa, Biotecnologia XBI (-1,42%). Entre os papéis, Expedia (+15,6%) e Pfizer (+10,6%) foram as maiores altas do S&P. Liderando as perdas, Nektar (-19,2%) e Merck (-9,8%).
- Dólar: O dólar [recuou](#) 1,52%, cotado a R\$ 5,51

## > Notícias Corporativas

### Mercado Livre (MELI)

O Mercado Livre divulgou seus resultados referentes ao 3º trimestre de 2021, na quinta-feira após o fechamento dos mercados. A empresa conseguiu superar as estimativas dos analistas e cresceu em todas as regiões. Suas receitas somaram US\$ 1,86 bilhões (+61,7% a/a) vs. expectativas de US\$ 1,89 bilhões e o lucro por ação foi de US\$ 1,92 vs. expectativas de US\$ 1,29

O volume bruto de mercadorias cresceu para US\$ 7,3 bilhões, representando um aumento de 23,9% em dólares americanos e 29,7% em uma base cambial neutra. O total de transações de pagamento aumentou 54,7% ano a ano, totalizando 865,7 milhões.

O Mercado Livre cresceu as suas receitas no trimestre em 74% no Brasil, 38% na Argentina e 94% no México. Lembrando que sazonalmente o último trimestre é considerado o melhor para a empresa devido ao Black Friday e as festividades de Natal.

A varejista possui hoje um valor de mercado de US\$ 77,37 bilhões, negocia a fwd P/E de 264,26, beta de 1,51 e suas ações caem -2,7% no ano de 2021.

### Peloton (PTON)

A Peloton também reportou os seus resultados após o fechamento do mercado, e os números ficaram aquém das expectativas dos analistas e a empresa ainda reduziu a sua previsão de vendas em até \$ 1 bilhão, além de sofrer desafios na cadeia de suprimentos. As receitas totalizaram US\$ 805,2 milhões (+6%) vs \$ 810,7 bilhões esperados pelos analistas, e o prejuízo por ação foi de US\$ -1,25 contra -1,07 estimados.

As vendas de produtos de fitness conectados, incluindo Bikes e Treads, caíram 17%, para US\$ 501 milhões. A receita de assinaturas cresceu 94%, para US\$ 304,1 milhões e a Peloton contabilizou 2,49 milhões de assinantes de Connected Fitness no final do período de três meses, um aumento de 87% ano após ano. Os assinantes do Connected Fitness são pessoas que possuem um produto Peloton e também pagam uma taxa mensal para acessar o conteúdo de treino digital da empresa.

Toda a sua base de membros, que inclui assinantes apenas digitais, totalizou 6,2 milhões. O churn líquido médio mensal de fitness conectado, que o Peloton subiu para 0,82% de 0,73% no trimestre anterior.

A PTON possui um valor de mercado de 17 bilhões e as ações caíram 35% na sexta-feira, e no ano, registram queda 63%.



## ,Datadog (DDOG)

A Datadog (DDOG), plataforma de monitoramento e segurança para TI, divulgou resultados acima das expectativas do mercado para o terceiro trimestre de 2021. Como consequência, suas ações se valorizaram 11,1% no pregão de sexta-feira (5). A companhia reportou um lucro por ação de US\$ 0,13 vs. expectativas de US\$ 0,06, e receitas totalizando US\$ 270,5 milhões, ante consenso de US\$ 247,8 milhões.

As receitas cresceram 75% em relação ao mesmo período do ano passado, motivadas pelo fluxo contínuo de evolução de empresas de todos os portes para soluções em nuvem. O CEO, Olivier Pomel, informou que a empresa lançou dez novos produtos e recursos na última conferência anual e que a companhia segue inovando em um ritmo acelerado para ampliar sua plataforma.

Atualmente, a empresa possui 1.800 clientes que geram uma receita recorrente anualizada de pelo menos US\$ 100 mil, uma base 66% maior do que o mesmo período de 2020.

Para ano fiscal de 2021, a Datadog projeta de receita entre US\$ 993/995 milhões, com lucro por ação entre US\$ 0,39/0,40, valores muito acima das projeções divulgadas no 2º trimestre (US\$ 938/944 milhões de receita e US\$0,26/0,28 de lucro por ação).

A Datadog possui US\$ 50,5 bilhões de valor de mercado, negocia a 600x *forward* PE e suas ações já sobem 69,6% no ano de 2021.

## Revolve (RVLV)

A varejista de moda, Revolve, foi outro que [reportou](#) seus resultados referentes ao terceiro trimestre fiscal na semana passada. A companhia divulgou receitas de US\$ 244 milhões e um lucro por ação de US\$ 0,22, ambos acima das estimativas do mercado. As vendas totais cresceram 62% em relação ao mesmo período do ano passado, enquanto o lucro líquido mostrou queda de 14%, devido a maiores despesas com marketing. Nos últimos nove meses de 2021, o lucro líquido acumulado foi de US\$ 70,5 milhões, um aumento de 86% em relação ao ano anterior e reflete um crescimento de 158% em comparação com os nove meses encerrados em 30 de setembro de 2019.

Hoje, a Revolve está avaliada em aproximadamente 5,6 bilhões, negocia a 66x lucros para 2022 e 7x sales. As ações da empresa subiram 8% após os resultados, e no ano, acumulam alta de 161%.

## Berkshire Hathaway (BRK)

A Berkshire Hathaway reportou neste sábado pela manhã os seus resultados referentes ao terceiro trimestre e apresentaram aumento de dois dígitos em sua receita operacional, enquanto o seu caixa atingiu valor recorde. A receita operacional da companhia totalizou US\$ 6,47 bilhões, um crescimento de (+18%) em relação ao ano anterior.

Entre os destaques, a Berkshire declarou que o seu conglomerado se beneficiou da reabertura econômica, uma vez que a demanda começou a retornar aos níveis anteriores à pandemia. O lucro operacional de sua ferrovia, serviços públicos e segmento de energia cresceu 11% ano a ano, para US \$ 3,03 bilhões no terceiro trimestre.

Além disso a posição em caixa do velhinho de Omaha atingiu um recorde de \$ 149,2 bilhões, ante \$ 144,1 bilhões no segundo trimestre. Buffett não fez uma aquisição considerável nos últimos anos, uma vez que os valuations das empresas atingiram níveis recordes.

A quantidade recorde de dinheiro veio mesmo depois de agressivas recompras de ações da Berkshire. A empresa recomprou US \$ 7,6 bilhões no terceiro trimestre, elevando o total de nove meses para US\$ 20,2 bilhões.

Entretanto, nem tudo foi positivo. O retorno sobre o capital investimentos da Berkshire desacelerou no último trimestre, totalizando US \$ 3,8 bilhões em comparação com um ganho de US\$ 24,8 bilhões um ano atrás. Buffett enfatizou que os investidores não devem se concentrar nas mudanças trimestrais, chamando-as de "geralmente sem sentido".

Por fim, as maiores posições da Berkshire continuam sendo Apple, Bank of America, American Express e Coca-Cola, constituindo 70% do portfólio. As ações Berkshire possuem valor de mercado de US\$ 655 bilhões, fwd P/E de 24,04, beta 0,91 e sobem 24% este ano, próxima a máxima histórica.



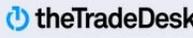
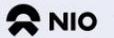
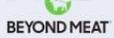
## O que esperar para o mercado

- **Ásia:** As bolsas asiáticas têm resultados variados entre si nesta segunda. Dados oficiais divulgados no final de semana indicaram alta de 27,1% nas exportações da China em outubro em comparação com o ano anterior, acima da expectativa de alta de 24,5% de analistas ouvidos pela agência Reuters.
- **Europa:** O índice Stoxx 600, que reúne as ações de 600 empresas de todos os principais setores de 17 países europeus, oscila positivamente, com destaque negativo de papéis do setor de varejo e positivo do setor de petróleo e gás. Os preços do mercado futuro do barril tipo Brent de petróleo avançavam mais de 0,80%; os de petróleo tipo WTI, cerca de 1%; e os do minério de ferro, mais de 1,42%.
- **Futuros:** se mostram instáveis nessa manhã com o Nasdaq caindo 0.1%, estabilidade para o S&P e alta de 0.1% pra do Dow Jones
- **Agenda:** as 12h30 temos discurso de Jerome Powell. Nesta semana, investidores aguardam por dados de inflação nos Estados Unidos, que podem trazer novos indícios sobre a perspectiva de redução no ritmo do programa de compra de títulos pelo Federal Reserve.
- **Balanços:** Tradedesk agora pela manhã e depois do fechamento temos Paypal, Trip Advisor, AMC, Roblox e Plug and Power. Ao longo da semana temos Palantir, Coinbase, Doordash, Nio, Olaplex, Walt Disney, Sofi, Duolingo, Beyond the Meat entre outras.



## Divulgação de Resultados

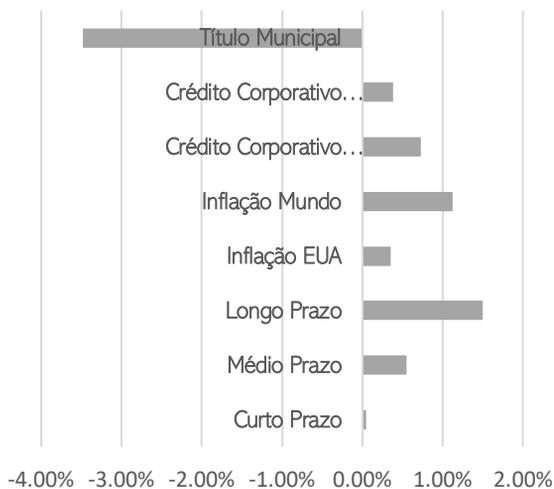
### Novembro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	08	09	10	11	12
ANTES DO PREGÃO	   	   	   	   	   
DEPOIS DO PREGÃO	   	   	     	   	

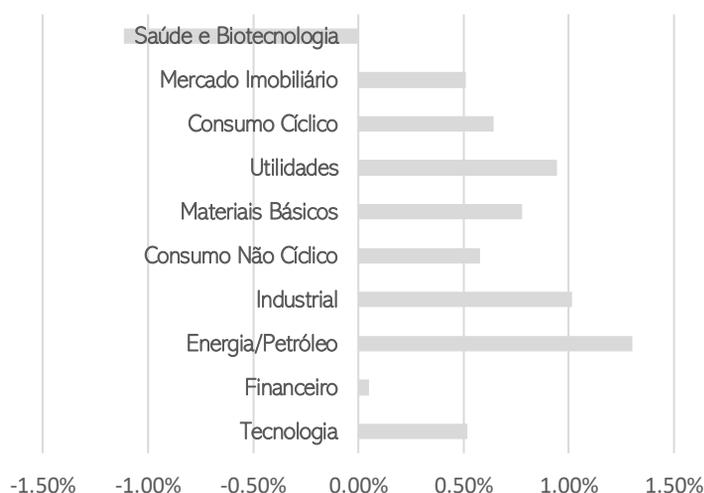
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.56%	36327.95	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.543
S&P 500	0.37%	4697.53	Euro (EUR/BRL)	-0.07%	6.406
Nasdaq	0.20%	15971.60	Ouro (US\$ - Comex)	0.10%	1818.70
Russell 2000	1.43%	2436.83	Petróleo (US\$ - WTI)	1.33%	82.35
Euro Stoxx	-0.13%	4357.41	Bonds (10 years)	-4.66%	14.53
DAX (Alemanha)	-0.11%	16036.15			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.12%	7295.20			
CAC 40 (França)	0.11%	7048.80			
Nikkei	-0.35%	29507.05			
Shanghai	0.20%	3498.63			

## Renda Fixa



## Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.15%	36382.2
S&P 500	0.01%	4698
Nasdaq	-0.08%	16346.8
Russell 2000	0.31%	2444.3

*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.