

15/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

Na última sexta-feira, os principais índices americanos fecharam o dia em território positivo, apagando parte das perdas dos pregões anteriores.

- Dow: (+0,50%)
- S&P: (+0,72%)
- Nasdaq: (+1,00%)

• Setores: Destaque positivo para o índice de Materiais Básicos XLB (+0,75%), Industrial XLI (+0,79%) e Tecnologia XLK (+1,22%). Na ponta negativa, Utilities XLU (-0,06%) Petróleo XLE (-0,24%). Entre os papeis, Meta Platforms (+4%) e ETSY (+7,4%) foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, American Airlines (-4,8%) e Hewlett Packard (-8,1%).

- Dólar: O dólar avançou 1%, cotado a R\$ 5,45

> Notícias Corporativas

Resultados até aqui

Depois de algumas semanas de resultados cabe aqui fazer um balanço dos balanços. Até sexta-feira tivemos cerca de 430 empresas do S&P 500 que divulgaram seus números. Vejamos alguns highlights:

- 83% das empresas bateram as estimativas de lucros para o trimestre, número esse bem superior a média de aproximadamente 60%. [E o crescimento médio do lucro foi de 39.1%](#).
- Em relação as receitas, tivemos 75% das empresas superando, versus uma [média de 67%](#). Além disso o crescimento de receita observado nesse trimestre foi forte, na média 17.5% contra o mesmo período do ano passado.
- As margens de lucro líquido de 12.9% mostrou leve queda ante o recorde do trimestre anterior (13.1%), mas seguem elevadas em comparação a média histórica.
- A FactSet pesquisou o termo "inflação" nas transcrições das teleconferências de todas as empresas do S&P 500 que realizaram teleconferências de lucros de 15 de setembro a 12 de novembro. Dessas, 285 citaram o termo "inflação", número esse bem acima da média de 5 anos de 137. Esse é o maior número de empresas S&P 500 citando "inflação" em teleconferências desde 2010 – e vale lembrar que a safra de balanços ainda não se encerrou. Isso é importante porque tende a afetar margens de lucros futuras além das expectativas do mercado com os lucros futuros.

Warby Parker (\$WRBY)

A Warby Parker, fabricante de óculos e lentes de contato, também [apresentou](#) seus números trimestrais na última sexta-feira. As receitas da companhia cresceram 32% para U\$ 137,4 milhões em relação ao mesmo período do ano passado e aumentaram 45% em uma base de dois anos.

O prejuízo líquido cresceu para U\$ 91,1 milhões, ou U\$ 1,45 por ação, em comparação com um prejuízo de U\$ 41,6 milhões, ou 78 centavos por ação, um ano antes. A empresa relatou U\$ 65 milhões em despesas de compensação com base em ações, U\$ 23,9 milhões em custos vinculados à sua listagem direta e U\$ 7,8 milhões em despesas de uma doação de ações para a Warby Parker Impact Foundation.

A empresa elevou sua perspectiva de receita para o ano inteiro, projetando receitas entre U\$ 539,5 milhões - U\$ 542 milhões, o que representa um crescimento projetado de quase 40% na base anual. Ela também estima uma margem EBITDA de 4% a 5% para 2021, bem como 35 inaugurações de lojas até o fim do ano. Isso elevará o número total de lojas da rede para 161.

Hoje, a Warby Parker está avaliada em aproximadamente U\$ 5,6 bilhões. A companhia estreou recentemente na bolsa americana, e desde então, suas ações acumulam alta de 7%.



Astrazeneca (\$AZN)

A farmacêutica Astrazeneca [divulgou](#) na sexta-feira, seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2021. A empresa, que em parceria com a Universidade de Oxford foi uma das pioneiras no desenvolvimento da vacina para a Covid-19, teve prejuízo de US\$ 1,65 bilhões, revertendo um lucro de US\$ 615 milhões no 3º trimestre de 2020. As receitas somaram US\$ 9,87 bilhões vs. expectativas de US\$ 9,58 bilhões, e o prejuízo por ação foi de - US\$ 0,10, ante consenso de US\$ 0,55.

As receitas totais apresentaram alta de 50% em relação ao mesmo período do ano passado, impactadas positivamente pelo crescimento de 28% nas vendas de medicamentos voltados para tratamentos respiratórios e imunológicos e de 18% para tratamentos oncológicos. Os dois segmentos, somados, representam 50% das vendas da companhia.

As despesas operacionais tiveram um aumento de 93% por conta de maiores despesas em pesquisa e desenvolvimento (+142% YoY) e despesas com a amortização de intangíveis relacionadas à aquisição da concorrente Alexion.

Inicialmente, o acordo entre a Astrazeneca e a Universidade de Oxford no desenvolvimento da vacina para Covid-19 consistia na venda do imunizante a preço de custo durante o período da pandemia. Segundo o CEO, Pascal Soriot, a Covid-19 está entrando em uma fase endêmica, o que permite que a empresa altere os contratos com diversos países a partir do ano que vem, aumentando moderadamente a rentabilidade.

A AstraZeneca (AZN) possui um valor de mercado de US\$ 196 bilhões e suas ações sobem 24,5% no ano de 2021. Com a divulgação dos resultados, as ações caem 3,9% antes da abertura do pregão.



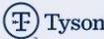
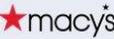
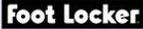
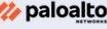
O que esperar para o mercado

- Ásia: bolsas asiáticas encerraram em alta com o Asia Dow subindo 0.7% apesar da queda de 3% no PIB apresentada pelo Japão no terceiro trimestre do ano. A bolsa japonesa inclusive fechou em alta de 0.6%.
- Europa: Maioria em leves altas, exceção para Espanha e Inglaterra com leves quedas.
- Futuros: Os futuros tem altas de cerca de 0.2% depois do S&P encerrar com leve queda na semana passada após 5 semanas de alta. No radar dos investidores, além das preocupações com inflação (depois que o índice de preços ao consumidor fez seu maior aumento anual em mais de três décadas), os investidores darão atenção as falas de diferentes dirigentes do FED para ter uma pista sobre a movimentação de juros nos EUA; nos dados do setor imobiliário; em quanto os consumidores estão gastando com os dados de vendas no varejo que saem na terça-feira, além dos resultados de várias empresas do varejo americano.
- Balanços: Lucid Group, Tyson Foods, Advance Auto Parts, e WeWork.
- Agenda: Índice Empire State de Atividade Industrial (Nov)



Divulgação de Resultados

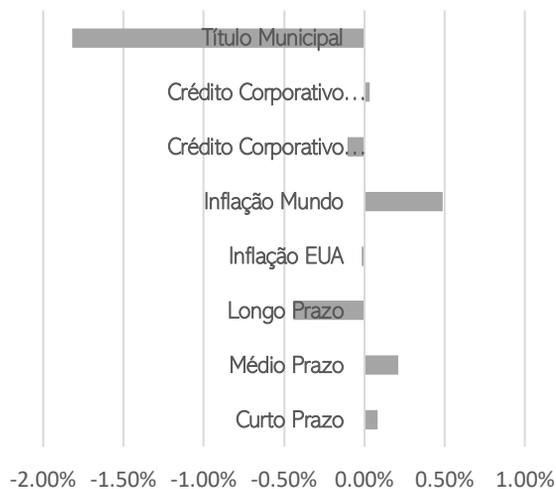
Novembro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	15	16	17	18	19
ANTES DO PREGÃO	 Tyson  GINKGO BIOWORKS  wework  /thoughtworks  WARNER MUSIC GROUP	 Walmart  THE HOME DEPOT  NetEase Games  sea	 TARGET  LOWE'S  TJX  bilibili  Bai du 百度	 Alibaba.com  JD.COM 京东  ★macy's  KOHL'S	 Foot Locker
DEPOIS DO PREGÃO	 LUCID  Advance Auto Parts  AXON	 DOLBY  d.local  stone	 NVIDIA  CISCO  VICTORIA'S SECRET  VTEX	 INTUIT  paloalto  APPLIED MATERIALS  ROSS DRESS FOR LESS	

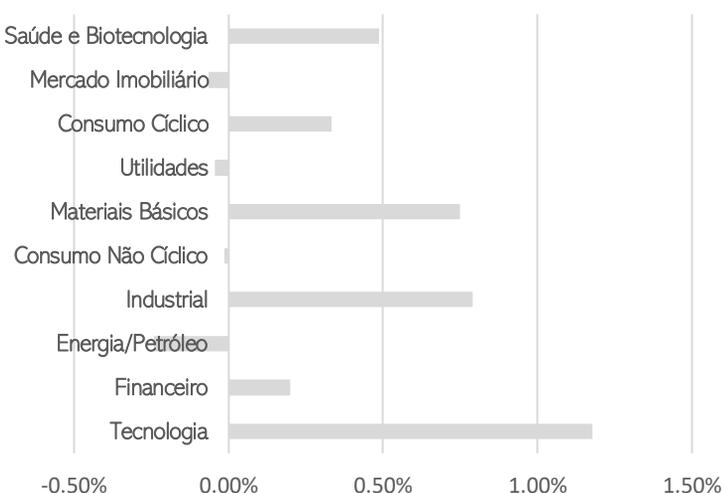
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.50%	36100.31	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.457
S&P 500	0.72%	4682.85	Euro (EUR/BRL)	-0.02%	6.249
Nasdaq	1.00%	15861.00	Ouro (US\$ - Comex)	-0.14%	1865.80
Russell 2000	0.09%	2411.39	Petróleo (US\$ - WTI)	-0.82%	80.13
Euro Stoxx	0.08%	4373.77	Bonds (10 years)	1.41%	15.82
DAX (Alemanha)	0.15%	16118.15			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.10%	7340.87			
CAC 40 (França)	0.25%	7109.00			
Nikkei	0.56%	29776.8			
Shanghai	-0.16%	3533.3			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.23%	36182
S&P 500	0.21%	4692.8
Nasdaq	0.23%	16236.6
Russell 2000	0.26%	2417.7

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.