

17/11/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta terça-feira, os principais índices americanos encerraram o dia em território positivo, impulsionados por um forte relatório de vendas do varejo. Os últimos [dados](#) de vendas no varejo mostraram que o setor segue aquecido, mesmo com a alta recente dos preços. As vendas saltaram 1,7% no mês de outubro, acima do consenso de 1,0%. O relatório mostrou grande força em várias categorias, de automóveis a artigos esportivos. As vendas online aumentaram 10,2% em relação ao ano anterior.

- Dow: (+0,15%)
- S&P: (+0,39%)
- Nasdaq: (+0,76%)
- Setores: Destaque positivo para Tecnologia XLK (+1,05%) e Consumo Cíclico XLY (+1,58%). Na ponta negativa, Imobiliário IYR (-0,59%) e Bens de Consumo (-0,63%). Entre os papeis, Home Depot (+5,7%) e Qualcomm (+7,8%) foram as maiores altas do S&P. Liderando as perdas, Actvision Blizzard (-6%) e Norwegian Cruise (-7,3%).
- Dólar: a moeda norte-americana [avançou](#) 0,75%, cotada a R\$ 5,49.

> Notícias Corporativas

Walmart (\$WMT)

O Walmart reportou ontem seus [resultados](#), antes da abertura do mercado, e bateu as expectativas mostrando que a empresa está reconquistando os consumidores mesmo com a inflação em alta. As receitas somaram U\$ 140,53 bilhões (+4% a/a) vs U\$ 135,6 bilhões esperados pelos analistas, e o lucro por ação foi de U\$ 1,45 vs U\$ 1,40 estimados. As vendas nas mesmas lojas nos EUA cresceram 9,2%, excluindo combustível, acima dos 6,9% esperados. As vendas de comércio eletrônico do Walmart nos EUA cresceram 8% em relação ao trimestre do ano anterior - ou 87% em uma base de dois anos. O tamanho do varejista está ajudando a administrar o problema na cadeia de suprimentos, enquanto negocia com os fabricantes, aumenta os seus estoques e freta seus próprios navios para transportar mercadorias em todo o mundo. O Walmart, conhecido por sua ênfase no “preço baixo do dia a dia”, é uma das varejistas que provavelmente enfrentará melhor um período de inflação. O CEO do Walmart, Doug McMillon, disse em um comunicado à imprensa que a empresa está ganhando participação no mercado de alimentos à medida que os consumidores dos EUA voltam às suas lojas. O Walmart possui um valor de mercado de U\$ 409,65 bilhões, fwd P/E 23,05, beta 0,49 e no ano as suas ações sobem 1,91% contra 30% do S&P500.

Home Depot (\$HD)

A Home Depot também [divulgou](#) ontem (16) seus resultados com números de receita e lucro que vieram acima das expectativas. As receitas totalizaram U\$ 36,8 bilhões vs. expectativas de U\$ 35,0 bilhões e o lucro por ação foi de U\$ 3,92, ante consenso de U\$ 3,40. As receitas apresentaram um crescimento de 9,2% na comparação anual e as vendas nas mesmas lojas (SSS) aumentando em 6,1%, contra expectativas de apenas 2,2%. O aquecimento do mercado imobiliários contribuiu para o aumento do gasto médio por cliente (+12,9%), mesmo com volume de vendas menor (-5,5%) no mesmo período. Mesmo com a comparação com o terceiro trimestre de 2020 seja difícil, por conta da alta demanda por projetos DIY (Do It Yourself), a empresa conseguiu apresentar bons resultados. Em números gerais, o lucro líquido total foi de US\$ 4,1 bilhões, um aumento de 20,3% na comparação anual. A Home Depot (HD) possui um valor de mercado de US\$ 393,3 bilhões e no ano as suas ações sobem 39,7% contra 39,2% do ITB, ETF que replica o desempenho das ações de empresas voltadas para venda de materiais de construção.



NetEase (NTES)

A companhia chinesa, NetEase do setor de games, serviços de publicidade, e-mail e plataformas de comércio eletrônico na China [divulgou](#) seus resultados referentes ao terceiro trimestre fiscal. Suas receitas cresceram 19% YoY, para U\$3,4 bilhões e o lucro por ação foi de U\$ 0,90, abaixo das projeções de U\$ 0,96. A divisão de jogos online, responsável pela maior parte das receitas da companhia, faturou U\$ 2,5 bilhões no trimestre, um acréscimo de 14,7% frente ao mesmo período do ano passado. Os games mobiles contribuíram com a maior parte, representando aproximadamente 70% das receitas do setor. Seu outro segmento, de “Innovative Businessess”, apresentou receitas de U\$ 761 milhões (+25% YoY). Além disso, a empresa também conta com um mecanismo de pesquisa, uma espécie de “Google chinês”, chamado Youdao. As receitas da plataforma cresceram 54% em relação ao ano anterior, para U\$ 213 milhões. As ações da NetEase saltaram no início da sessão, mas encerraram o dia próximas a estabilidade. Hoje, o valor de mercado da empresa é de aproximadamente U\$ 74 bilhões, negociando a 3,6x lucros para 2022. No ano, seus papéis acumulam alta 16%.

Sea Limited (SE)

A Sea Limited, dona do Shopee e da plataforma de games Garena, foi outra que [divulgou](#) seus resultados nesta terça-feira. A companhia bateu as estimativas de receitas, mas reportou um prejuízo ligeiramente maior que o esperado. As receitas da empresa somaram U\$2,7 bilhões vs U\$ 2,46 bilhões esperados (+125% YoY) e o prejuízo por ação foi de -U\$0,84 vs -U\$0,78 projetados. As receitas do segmento de Digital Entertainment, que engloba um dos games mobiles mais jogados no mundo, o Free Fire, saltaram de 93,2%, para U\$ 1,1 bilhão. O número de usuários pagantes cresceu para 93 milhões no período. O Shopee também viu suas receitas crescerem 134% YoY, para U\$1,5 bilhão, e reportou um aumento de 81% no GMV, totalizando U\$16,8 bilhões no período. No Brasil, a plataforma foi lançada no fim de 2019 e ocupa a primeira posição da categoria em número de downloads. A companhia também conta com um sistema de pagamentos digitais, o SeaMoney. O volume total de pagamentos foi de aproximadamente U\$4,6 bilhões no trimestre, um acréscimo de 111% YoY. Além disso, o número de usuários pagantes cresceu para 39,3 milhões no período. A Sea Limited elevou pela segunda vez suas estimativas para o segmento de e-commerce, projetando receitas maiores para o ano, representando um crescimento de 135% na base anual. Hoje, a empresa está avaliada em U\$184 bilhões e suas ações acumulam ganhos de 72% no ano. Seus papéis caíram cerca de 3,5% no pregão.

Stone (STNE)

A brasileira Stone [divulgou](#) ontem a noite seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2021. Os números vieram abaixo do esperado e suas ações despencam 9,2% no after-market. A empresa reportou um lucro por ação de U\$ 0,46 vs. expectativas de U\$ 0,60. Apesar do ganho de market-share (de 10,6% para 12,7%) e de um maior volume de transações (+7,6% YoY), o lucro líquido ajustado da Stone reduziu 54% em relação ao mesmo período do ano passado, para R\$ 132,7 milhões. Em termos contábeis, a empresa apresentou um prejuízo líquido de R\$ 1,26 bilhão (vs. lucro de R\$ 250 milhões no 3T21), por conta do ajuste negativo do valor do investimento no banco Inter. As ações do banco digital (BID11) caíram 40% no terceiro trimestre. Do lado positivo, a base de clientes dos segmentos de pagamentos e serviços financeiros apresentou crescimento expressivo na comparação anual, de 107%, 300%, respectivamente. No relatório a empresa recorda que, de acordo com o que já havia sido divulgado, o nível de investimento no crescimento da operação foi aumentado significativamente em relação ao mesmo período do ano passado, para R\$ 120 milhões.

A Stone possui um valor de mercado de US\$ 9,3 bilhões e suas ações caem 62,7% no ano de 2021, contra queda de 34% da PagSeguro (PAGS), um de seus principais concorrentes.



O que esperar para o mercado

- Ásia: As bolsas na Ásia fecharam em queda, com o Nikkei cedendo 0,4%, o Hang Seng 0,3% e na Índia - 0.5%. Já na China a bolsa teve alta de 0.4%
- Europa: tons mistos na Europa com queda na Inglaterra e Espanha, mas leves altas na Alemanha, França e Itália.
- Futuros: estáveis e indefinidos oscilando perto do zero a zero. O petróleo cai 0,8% e os futuros do minério de ferro caem cerca de 0,2%.
- Agenda: Licenças de Construção (outubro)
- Balanços: Target, Lowe's, TJX, Bilibili, Baidu, Nvidia, Cisco, Victoria Secret e VTEX.



Divulgação de Resultados

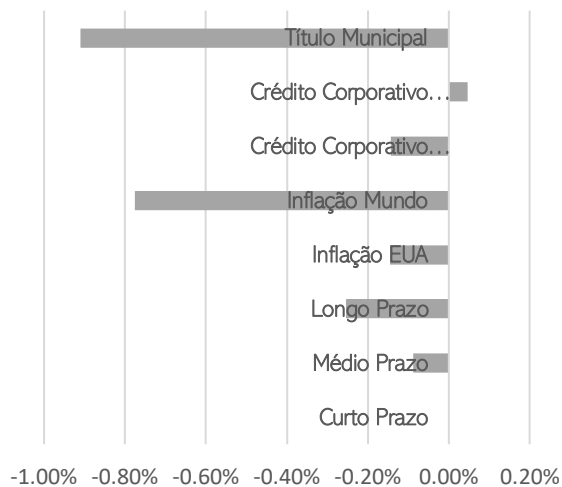
Novembro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	15	16	17	18	19
ANTES DO PREGÃO	     WARNER MUSIC GROUP	    connecting the sea	     Bai du 百度	  JD.COM 京东  	
DEPOIS DO PREGÃO	  	  	   	   	

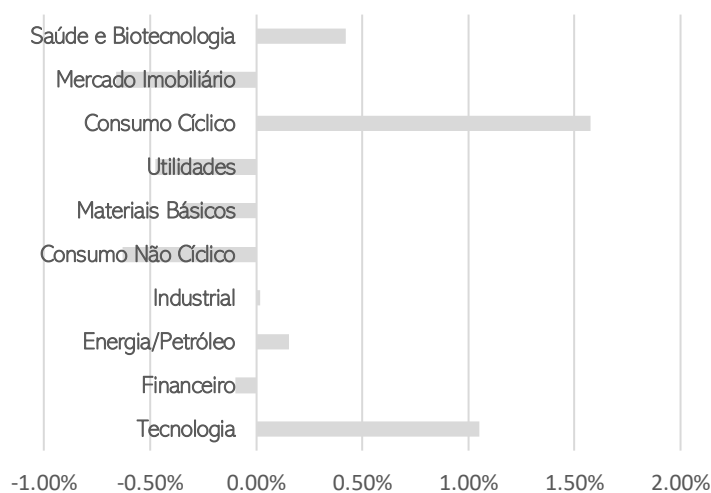
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.15%	36142.22	Dólar (USD/BRL)	0.01%	5.503
S&P 500	0.39%	4700.90	Euro (EUR/BRL)	-0.04%	6.226
Nasdaq	0.76%	15973.90	Ouro (US\$ - Comex)	0.42%	1861.80
Russell 2000	0.11%	2403.55	Petróleo (US\$ - WTI)	-1.16%	79.82
Euro Stoxx	0.06%	4404.04	Bonds (10 years)	0.68%	16.34
DAX (Alemanha)	0.12%	16266.85			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.38%	7299.20			
CAC 40 (França)	0.11%	7160.53			
Nikkei	-0.40%	29688.33			
Shanghai	0.44%	3537.37			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.07%	36116.8
S&P 500	-0.04%	4698.9
Nasdaq	0.06%	16319.1
Russell 2000	-0.25%	2397.6

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.