

18/11/2021

## > Como foi o mercado ontem:

Nesta quarta-feira, os principais índices americanos fecharam em queda, com os investidores avaliando os resultados corporativos das grandes varejistas e os impactos do cenário inflacionário.

- Dow: (-0,58%)
- S&P: (-0,26%)
- Nasdaq: (-0,33%)

• Setores: Destaque positivo para o setor Imobiliários IYR (+0,35%) e Consumo Cíclico XLY (+0,64%). Na ponta negativa, Financeiro XLF (-1,15%), Biotecnologia XBI (-1,27%) e Petróleo XLE (-1,53%). Entre os papéis, Moderna (+3,4%) e TJX Companies (+5,8%), foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, Gap Inc (-5,1%) e APA Corp (-6,6%).

• Dólar: a moeda norte-americana avançou 0,46%, cotada a R\$ 5,52

## > Notícias Corporativas

### Target (\$TGT)

As ações da Target caíram 4,7% no pregão apesar de superar as expectativas de lucros para o terceiro trimestre fiscal. O que pesou foi o comentário do CEO Brian Cornell ao dizer que a empresa está absorvendo parte dos custos mais altos, em vez de repassá-los aos clientes, uma estratégia que tende a reduzir as margens da empresa. O lucro por ação do período foi de U\$ 3,03 contra U\$ 2,83, esperados e as receitas somaram U\$ 25,65 bilhões, acima do consenso de U\$ 24,78 bilhões.

As vendas aumentaram 13% com a força das vendas de Halloween, volta às aulas e compras de Natal antecipadas. As vendas comparáveis (SSS) cresceu 12,7%, bem acima dos 8,2% estimados, enquanto as vendas digitais cresceram 29%. A empresa também aumentou sua previsão para o 4T, projetando um crescimento entre 8% e 12%.

A Target disse que as vendas por meio do seu pick-up (compra e retira na loja) cresceram quase 60% no trimestre. Isso além do crescimento de mais de 200% no período do ano anterior.

Mas o que realmente chamou atenção no resultado foi a preocupação e as ações da empresa para combater as dificuldades correlatas a falta de produtos e manejo de estoque, além da perda de margem por conta de inflação. A empresa disse que está adicionando capacidade de armazenamento em mais de 200 lojas de alto volume, adicionando áreas de armazenamento temporário para suportar picos sazonais e dobrando o número de vagas de estacionamento para retirada na calçada em comparação com o ano passado.

As ações da Target subiam cerca de 51% este ano com a empresa valendo US\$ 130 bilhões.

### Lowe's (\$LOW)

A Lowe's, segunda maior loja de materiais de construção do mundo (atrás da Home Depot), divulgou ontem (17) pela manhã resultados acima do esperado para o terceiro trimestre de 2021. As ações chegaram a ter alta de 1,75% no pregão, atingindo a máxima histórica (U\$ 254,70 por ação). A companhia reportou um lucro por ação de U\$ 2,73 vs. expectativas de U\$ 2,36, e receitas totalizando U\$ 22,92 bilhões, superando o consenso de US\$ 22,06 bilhões.

O lucro líquido apresentou um crescimento expressivo de 174% em relação ao mesmo trimestre de 2020, mas que não se deu por fatores operacionais e sim por conta da contabilização de encargos com dívidas no ano passado que distorceu o resultado.

A receita líquida no trimestre cresceu 2,7% no período (US\$ 22,92 bilhões) acima do custo com produtos e das despesas operacionais, o que trouxe maior eficiência operacional (margem operacional de 9,75% para 12,2%). Apesar da alta no preço da mão-de-obra e nos preços de muitos produtos por conta de problemas na oferta, ainda há uma forte demanda por residências e por projetos Do It Yourself (DIY), o que beneficia a companhia.

A Lowe's (LOW) possui um valor de mercado de US\$ 173,2 bilhões e no ano as suas ações sobem 53,4% contra 42,7% do ITB, ETF que replica o desempenho das ações de empresas voltadas para venda de materiais de construção e 49,7% da sua concorrente Home Depot (HD).



## Bilibili (\$BILI)

As ações da Bilibili, operadora chinesa de games mobile e streaming, caíram 9% após a divulgação de seus resultados trimestrais. A companhia superou as estimativas do mercado, entretanto, o crescimento acelerado dos custos das receitas e de outras despesas operacionais, seguem pressionando suas margens.

Em linhas gerais, suas receitas somaram U\$ 808 milhões vs U\$ 805 milhões esperados e o prejuízo por ação foi de -U\$0,65 ante consenso de -U\$0,67. O número de usuários ativos diariamente (DAUs) totalizou 72,1 milhões (+35% YoY).

As receitas da empresa cresceram +61% em comparação com o mesmo período do ano passado, impulsionadas por uma maior diversificação de seus negócios.

As vendas do segmento de advertising totalizaram U\$ 181 milhões, aumento de 110% YoY.

O setor de Value-added services (VAS), que inclui o seu programa de usuários premium e serviços de streaming, também foi destaque. Este sentiu um aumento de +95% YoY nas receitas, para U\$ 296 milhões.

A divisão de games mobiles, apresentou um crescimento de +9% as vendas, em relação ao mesmo período do ano passado, para U\$ 216 milhões. E por último, as receitas de sua plataforma de e-commerce somaram U\$ 114 milhões, um salto de +73% YoY.

Hoje, o valor de mercado da Bilibili é de aproximadamente U\$ 33 bilhões. Suas ações acumulam alta de 4% este ano.

## Nvidia (\$NVDA)

A Nvidia divulgou ontem após o fechamento do mercado os seus resultados referentes ao terceiro trimestre de 2021 e superou as expectativas de lucro e vendas, fazendo com que as suas ações saltassem de 4% no after-market. As receitas operacionais totalizaram U\$ 7.10 bilhões (+50%) vs U\$ 6,82 bilhões esperado pelos analistas, e lucro por ação foi de U\$ 1,17 (+60%), ante consenso de U\$ 1,11.

Entre os destaques, a empresa declarou que tem tido mais demanda do que pode atender, especialmente por suas placas de vídeo GeForce difíceis de encontrar, e muito populares entre os jogadores. Nos números, a Nvidia relatou \$ 3,2 bilhões em vendas de jogos, um aumento de 42% em relação aos \$ 2,27 bilhões no mesmo trimestre do ano passado na sua área mais importante.

Além disso a empresa obteve ganhos significativos em data centers, onde provedores de nuvem e grandes empresas estão se voltando para o tipo de processadores gráficos feitos pela Nvidia para aplicativos de inteligência artificial. O CFO declarou que os clientes estão usando os chips para tarefas como entender a fala humana e processar dados para oferecer recomendações aos clientes. A Nvidia relatou US \$ 2,9 bilhões em vendas de data center, um aumento de 55% em relação aos US \$ 1,9 bilhão no mesmo trimestre do ano passado.

As placas de vídeo para jogos da Nvidia agora têm software que as impede de serem usadas para mineração de criptomoedas. A Nvidia lançou placas dedicadas para mineração de criptografia no início deste ano para ajudar a atender parte da demanda. A Nvidia disse que vendeu US \$ 105 milhões em placas de vídeo específicas para criptomoedas, ante US \$ 266 milhões no último trimestre.

A companhia possui um valor de mercado de U\$ 731 bilhões, fwd P/E de 67,55, beta 1,40 e no ano as suas ações sobem 124%



## O que esperar para o mercado hoje:

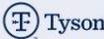
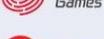
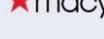
Em meio a uma reestruturação, a incorporadora imobiliária da China Evergrande deve levantar cerca de US \$ 273 milhões com a venda de suas ações remanescentes na produção de filmes e na empresa de streaming HengTen Networks, de acordo com um documento divulgado antes da abertura do mercado na quinta-feira. Isso fez o mercado cair por lá, mas não impactou o mercado americano:

- **Ásia:** Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons negativos. O índice de Shangai (-0,47%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (-0,30%).
- **Europa:** Na Europa, a Euro Stoxx também opera em alta (+0,26%). A CAC40 (índice francês) (+0,31%) e a DAX (índice alemão) (+0,09%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (-0,15%).
- **Futuros:** e os futuros americanos temos o Nasdaq com +0,58%, +0,35% para o S&P e de +0,19% para o Dow
- **Agenda:** Pedidos Iniciais de Seguro Desemprego e Índice de Atividade Industrial do FED Filadélfia
- **Balanços:** Alibaba, JD.com, Macy's, Kohl's, Intuit, Palo Alto Networks e Applied Materials.



## Divulgação de Resultados

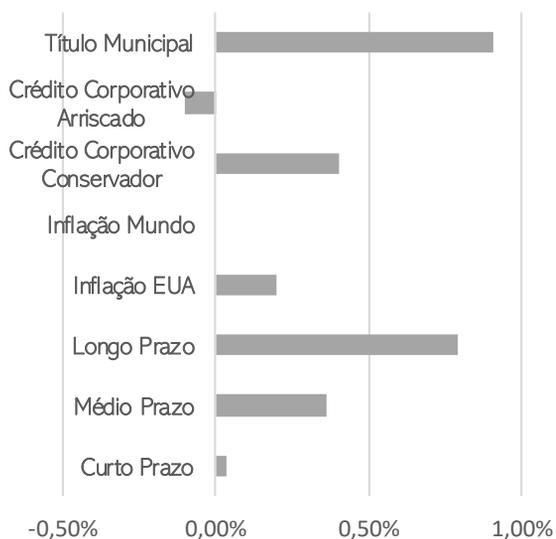
### Novembro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	15	16	17	18	19
ANTES DO PREGÃO	    	   	    	   	
DEPOIS DO PREGÃO	  	  	   	   	

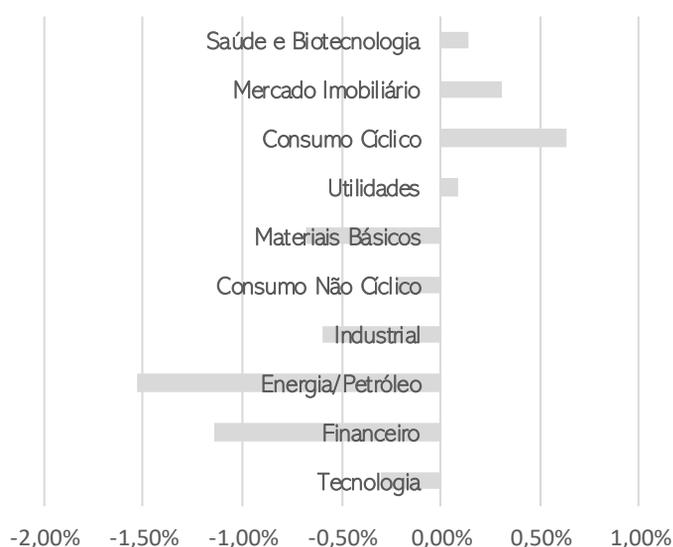
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0,58%	35931,05	Dólar (USD/BRL)	0,49%	5,530
S&P 500	-0,26%	4688,67	Euro (EUR/BRL)	0,09%	6,264
Nasdaq	-0,33%	15921,60	Ouro (US\$ - Comex)	-0,25%	1865,50
Russell 2000	-1,10%	2378,56	Petróleo (US\$ - WTI)	-0,45%	78,01
Euro Stoxx	0,26%	4412,05	Bonds (10 years)	-1,84%	16,04
DAX (Alemanha)	0,09%	16266,25			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0,15%	7280,60			
CAC 40 (França)	0,31%	7178,66			
Nikkei	-0,30%	29598,66			
Shanghai	-0,47%	3520,71			

### Renda Fixa



### Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0,19%	35997,8
S&P 500	0,35%	4705,2
Nasdaq	0,58%	16401,9
Russell 20	0,06%	2379,9

**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.