

19/11/2021

## > Como foi o mercado ontem:

Nesta quinta-feira, os principais índices americanos encerraram em território misto, com destaque para as ações de tecnologia que deram fôlego para o S&P e o Nasdaq se aproximarem de suas máximas históricas novamente.

- Dow: (-0,17%)
- S&P: (+0,34%)
- Nasdaq: (+0,45%)

• Setores: Destaque positivo para Tecnologia XLK (+1,0%) e Consumo Cíclico XLY (+1,13%). Na ponta negativa, Biotecnologia XBI (-0,58%) e Petróleo XLE (-0,59%). Entre os papeis, Bath and Body Works (+5,2%) e NVIDIA Corp (+8,25%), foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, Wynn Resorts (-4,7%) e Cisco Systems (-5,5%).

- Dólar: a moeda norte-americana avancou 0,8%, cotada a R\$ 5,56.

## > Notícias Corporativas

### Alibaba (\$BABA)

A Alibaba reportou os seus [resultados](#) trimestrais antes da abertura do mercado, e não conseguiu bater nas estimativas já que a desaceleração do crescimento econômico na China pesou sobre os resultados. As receitas totalizaram 200,69 bilhões de yuans (US \$ 31,4 bilhões) contra 204,93 bilhões de yuans estimados, um aumento de 29% com relação ao ano anterior e o lucro por ação foi de 11,20 yuans contra 12,36 yuans estimados (-38% a/a).

A empresa também reduziu sua projeção de receita para o ano fiscal atual. Anteriormente, esperava-se obter 930 bilhões de yuans, o que representaria um crescimento anual de cerca de 29,5%. Entretanto agora espera que o crescimento fique entre 20% e 23% ano a ano e por isso as ações da Alibaba listadas nos EUA caíram 11% no pregão de ontem.

A economia da China desacelerou no terceiro trimestre do ano, o que também atingiu o consumo. O Alibaba também sofreu com a repressão com uma série de novas regulamentações trazidas de antitruste para proteção de dados. Por isso, as expectativas eram baixas no relatório de lucros do segundo trimestre fiscal, com os analistas esperando que fosse um dos trimestres mais desafiadores de todos os tempos para o gigante do comércio eletrônico chinês.

O principal negócio de comércio da Alibaba viu a receita crescer 31% com relação ao ano anterior, para 171,17 bilhões de yuans, perdendo para as expectativas. O Alibaba tem enfrentado intensa competição de seu rival JD.com, mas também de jogadores mais novos como Pinduoduo e até mesmo empresas de mídia social como o proprietário da TikTok - ByteDance.

A empresa está voltando do Singles Day, um grande evento de compras na China onde as plataformas de e-commerce oferecem grandes descontos e faturam bilhões de dólares em vendas. O Alibaba arrecadou o volume bruto de mercadorias durante o período de 11 dias, totalizando 540,3 bilhões de yuans (US \$ 84,54 bilhões). Qualquer receita que o Alibaba obtiver deste evento não será refletida ainda no trimestre de setembro.

A BABA possui um valor de mercado de \$ 439,20 bilhões, P/E 19,03, beta 0,84 e no ano as suas ações caem 30,17%



## Macy's (\$M)

Outra varejista que [reportou](#) seus resultados no dia de ontem foi a Macy's. As ações da empresa saltaram mais de 20% após seus números trimestrais excederem às estimativas do mercado. Suas receitas somaram U\$ 5,44 bilhões, crescimento de (+36% YoY) e o lucro por ação foi de U\$ 1,23, bem acima do consenso de U\$ 0,33.

As vendas comparáveis cresceram 37% na base anual, e superaram os níveis de 2019 em 9%. As vendas online sentiram um aumento de 19% em relação ao mesmo período do ano passado, e foram responsáveis por gerar um terço das receitas do trimestre. A margem bruta do período avançou quase seis pontos percentuais, para 41%.

Separadamente, a empresa anunciou o lançamento de um mercado digital que deve estrear no segundo semestre de 2022 e disse que contratou a consultoria AlixPartners para revisar sua estrutura de negócios. A notícia vem no momento em que o grupo Jana Partners, que detém uma fatia da companhia, enviou uma carta ao Conselho, pressionando por um spin-off das operações de e-commerce.

A companhia elevou suas projeções para o ano fiscal, projetando vendas de até U\$ 24,28 bilhões, bem como um lucro por ação na casa dos U\$ 4,76, ambos acima das estimativas de Wall Street.

Hoje, a Macy's está avaliada em U\$ 11,7 bilhões e negocia a 11x lucros para 2022. Suas ações registram alta de expressivos 232% no ano.

## Cisco (\$CSCO)

As ações da Cisco Systems (CSCO) [caíram](#) mais de 5% após a empresa divulgar seus resultados trimestrais referentes ao 3º trimestre de 2021. Os números foram abaixo do esperado e vieram acompanhados de uma redução no guidance para os próximos períodos. Suas receitas somaram U\$ 19,9 bilhões vs. expectativas de U\$ 12,98 bilhões e o lucro por ação foi de U\$ 0,82, ante consenso de U\$ 0,80.

Segundo o CEO Chuck Robbins, a Cisco está trabalhando mais próxima de seus clientes e fornecedores para mitigar os problemas na cadeia logística que reduz a oferta e aumenta o custo de entrega dos produtos e componentes necessários para a fabricação de seus produtos.

Apesar de não ter boas perspectivas de resolução desses problemas no curto prazo, por se tratar de fatores estruturais e sistêmicos, a empresa espera que o aumento dos preços dos produtos cause um efeito positivo nos resultados futuros.

Para o ano fiscal, a empresa espera um crescimento entre 5% e 7% das receitas, enquanto o mercado previa 6,1%. Hoje, o valor de mercado da Cisco é de aproximadamente U\$ 12,7 bilhões e suas ações sobem 26,8% em 2021.



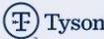
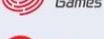
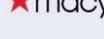
## O que esperar para o mercado

- Ásia: As bolsas na Ásia fecharam mistas, com o Nikkei subindo 0,5% e em Shangai alta de 1.1%; já o Hang Seng caiu 1,1%, na Índia queda de 0.6% e Cingapura -0.1%.
- Europa: O dia começava positivo até a divulgação de informação de que a Áustria vai entrar em lockdown a partir de segunda-feira e que a Alemanha - que já adotou restrições a quem não se vacinou - não descarta adotar medida semelhante, com reflexos na Bolsa, commodities, moedas e taxas dos títulos. Bolsa da Itália e Espanha caem mais de 1% e o Stoxx 600 cai 0.2%
- Futuros: futuros americanos apontam queda, com o Dow Jones cedendo 0.5%, o S&P -0.3%, mas o Nasdaq sobe 0.3%.
- Agenda: -
- Balanços: Foot Locker



## Divulgação de Resultados

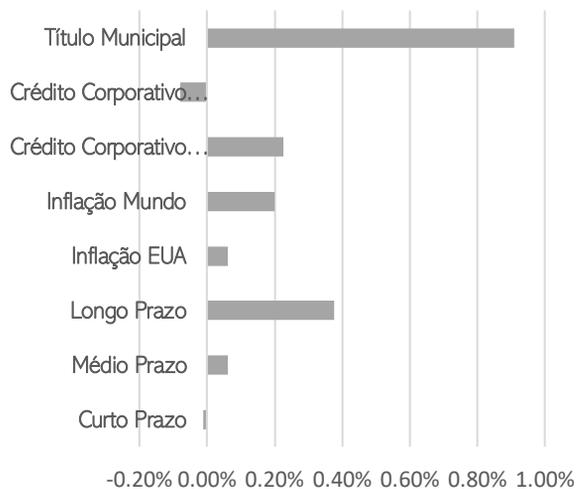
### Novembro/2021

	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   KOHL'S	<b>Foot Locker</b>
DEPOIS DO PREGÃO	  	  	   	   	

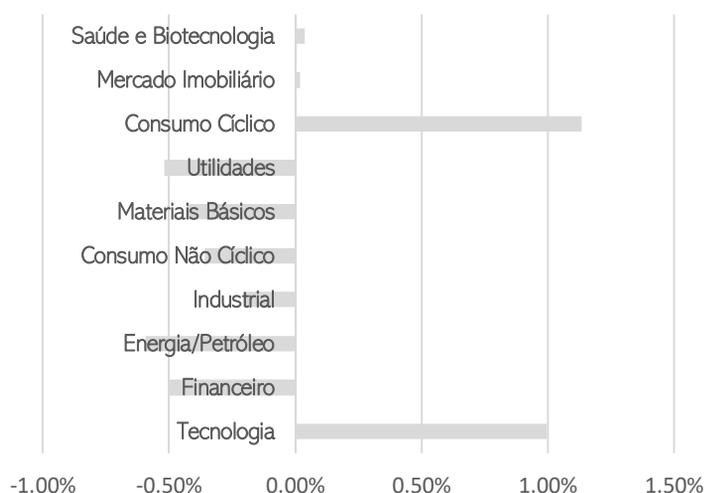
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.17%	35870.95	Dólar (USD/BRL)	0.37%	5.578
S&P 500	0.38%	4706.64	Euro (EUR/BRL)	-0.32%	6.298
Nasdaq	0.45%	15993.70	Ouro (US\$ - Comex)	0.15%	1864.20
Russell 2000	-0.56%	2363.59	Petróleo (US\$ - WTI)	-3.01%	76.63
Euro Stoxx	-0.77%	4350.11	Bonds (10 years)	-0.94%	15.89
DAX (Alemanha)	-0.34%	16165.80			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.71%	7204.40			
CAC 40 (França)	-0.72%	7090.63			
Nikkei	0.50%	29745.87			
Shanghai	1.13%	3560.37			

### Renda Fixa



### Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.56%	35669.7
S&P 500	-0.27%	4693.7
Nasdaq	0.30%	16533
Russell 2000	-1.40%	2337.7

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.