

20/08/2021

## > Como foi o mercado ontem:

Os principais índices de Wall Street encerraram o dia em território misto, próximos a estabilidade, apagando as fortes perdas do início da sessão.

- Dow: -0,19%
- S&P: +0,13%
- Nasdaq: +0,11%
- Setores: Destaque positivo para o índice que reúne as ações de Tecnologia XLK subindo +0,98% e Bens de Consumo XLP com ganhos de +0,81%. Na ponta negativa tivemos Biotecnologia XBI caindo -2,4% e Petróleo XLE com perdas de -2,6%, num dia de selloff das commodities. Os contratos futuros do WTI caíram cerca de 3% na sessão, cotados a U\$63,38 por barril.
- Dólar: O dólar avançou 0,87%, cotado a R\$ 5,42 – maior patamar desde o dia 4 de maio.
- Economia: Os investidores digeriram dados econômicos mistos divulgados na manhã de ontem. Os pedidos de auxílio desemprego atingiram o ponto mais baixo da era pandêmica em 348.000, diminuindo mais do que o esperado na semana anterior. Também tivemos o Índice de Atividade Industrial do Fed da Filadélfia, que ainda sinaliza expansão, mas em um nível pior do que o estimado. A leitura de agosto foi de 19,4, abaixo do consenso dos economistas que esperavam algo em torno de 23 pontos.

## > Notícias Corporativas

### Macy's (M)

A varejista de moda Macy's, apresentou resultados que bateram as estimativas do mercado. Suas ações saltavam quase 20% de alta depois da companhia reportar um lucro maior que o esperado e ganho de clientes no segmento online.

A receita da empresa cresceu para \$5,65 bilhões, de \$3,56 bilhões um ano antes, uma alta de quase 59% e acima das estimativas. A companhia disse que as suas vendas comparáveis (SSS) cresceram 62,2% ano a ano, bem acima dos 41,1% esperado pelos analistas.

Por outro lado, as vendas no digital caíram 6% em relação ao ano anterior, quando as lojas da Macy's foram fechadas devido à pandemia e os compradores passaram a comprar online. Todavia, na base de dois anos, elas cresceram 45% e agora representam 32% da receita total.

Outro ponto positivo foi que a companhia apresentou um lucro líquido de \$345 milhões, ou \$1,08 por ação, em comparação com um prejuízo líquido de \$431 milhões, ou \$1,39 por ação, um ano antes.

Além disso, nesta quinta-feira, a Macy's anunciou uma parceria com o dono da Toys R Us, pela qual abrirá mais de 400 shop-in-shops com a marca de brinquedos a partir do próximo ano. A empresa já está oferecendo uma variedade de brinquedos online, antes das festas de fim de ano.

Além disso, ela restabeleceu seus dividendos e aprovou um programa de recompra de ações de \$500 milhões. No ano suas ações sobem 60%.

### Kohl's (KSS)

As ações da varejista Kohl's, subiram mais de 7% nesta quinta-feira, depois de reportar um segundo trimestre melhor que o esperado e elevar o tráfego de pessoas nas suas lojas.

A receita cresceu 31%, para \$4,45 bilhões, superando as estimativas de \$4,02 bilhões. Sendo que as vendas digitais continuaram fortes e aumentaram 35% em comparação com o mesmo período de 2019, representando 26% das vendas totais. As roupas para atividades físicas continuaram apresentando forte demanda, com crescimento em vestuário e calçados. A empresa deu mais ênfase à categoria, que vem crescendo à medida que os consumidores buscam roupas mais casuais e confortáveis durante a pandemia.

Conseguiram entregar um lucro líquido de \$382 milhões, ou \$2,48 por ação, de \$47 milhões, ou \$0,30 centavos por ação, um ano antes. A Kohl's também comentou que recomprou \$255 milhões de suas ações durante o trimestre e disse que planeja recomprar um total de \$500 milhões a \$700 milhões em suas ações este ano. No ano, seus papéis acumulam ganhos de 27%.



## Estee Lauder (EL)

A Estee Lauder divulgou resultados que foram bem recebidos pelo mercado com a ação subindo 2.7% no pregão ontem.

A Estee Lauder é uma das maiores empresas do segmento de cosméticos, maquiagem e perfumes, atuando com marcas como Estee Lauder, Clinique, Aramis, MAC, Bobbi Brown, Jo Malone London, Tommy Hilfiger, Donna Karan, Michael Kors, Tom Ford, Ermenegildo Zegna. A empresa vale US\$ 119 bilhões e as ações sobem 23.5% no ano.

A empresa reportou receitas de US\$ 16,22 bilhões em seu ano fiscal encerrado em 30 de junho de 2021, um aumento de 13% versus o mesmo período do ano anterior com as vendas crescendo em todas as regiões e na maioria das categorias de produtos, refletindo a reabertura e recuperação graduais em lojas físicas de varejo em certos mercados em comparação com o ano anterior – 8 de suas marcas aumentaram as vendas em 2 dígitos, lideradas por Estée Lauder, La Mer e Jo Malone London.

A empresa registrou lucro líquido de US\$ 2,87 bilhões, em comparação a US\$ 680 milhões no ano passado. O lucro líquido diluído por ação foi de US\$ 7,79 ante US\$ 1,86 relatado no período do ano anterior.

## Victoria Secret (VSCO) e Bath & Body Works (BBWI)

As ações da Victoria's Secret caem mais de 4%, enquanto as da Bath & Body Works sobem mais de 9%, depois que ambas as varejistas reportaram resultados trimestrais pela primeira vez como negócios independentes. Ambas as empresas faziam parte da L Brands, mas a Victoria's Secret foi desmembrada no início do mês.

A Victoria's Secret disse que suas vendas aumentaram para US\$ 1,61 bilhão versus US\$ 1,07 bilhão um ano atrás. Mas as receitas ainda não voltaram aos níveis anteriores à pandemia, mesmo com os consumidores voltando às lojas. A empresa também se absteve de dar guidance para o ano, algo que não agradou o mercado. Eles ressaltaram ainda as incertezas da pandemia de Covid, sendo que a interrupção da cadeia de suprimentos deve elevar os custos de frete e produto em até US\$ 100 milhões no outono, atingindo a lucratividade do quarto trimestre, disse Victoria's Secret.

Já a Bath & Body Works viu suas vendas aumentar 54% em relação aos níveis de 2019. O fabricante de loções e desinfetantes para as mãos viu uma demanda elevada por seus produtos durante a pandemia. A empresa acrescentou que está otimista com a linha de mercadorias de outono e feriado, que deve impulsionar o ritmo na segunda metade do ano.

A Victoria Secret vale US\$ 6 bilhões e a Bath & Body Works US\$ 17 bilhões.

## Bilibili (BILI)

A Bilibili, operadora chinesa de games mobile e streaming, mostrou números acima do consenso do mercado. Em contrapartida, o crescimento dos custos operacionais se deu num ritmo mais acelerado que o esperado, colocando em xeque o breakeven operacional da companhia.

Receitas: US\$ 696 milhões vs US\$ 664 milhões esperados

Prejuízo por ação: -US\$0,35 ante consenso de -US\$0,45

As receitas da companhia cresceram 72% em comparação com o mesmo período do ano passado, para US\$ 696 milhões, impulsionadas por uma maior diversificação de seus negócios. O segmento de advertising triplicou o seu faturamento em relação ao 2 tri do ano passado e foi responsável por gerar 23% das receitas trimestrais. O prejuízo por ação ficou na casa dos -US\$0,35, ante consenso de -US\$0,45.

As ações da Bilibili registram uma queda de 25% no ano, em meio a um sentimento de cautela dos investidores em relação aos ativos chineses, devido aos episódios recentes de intervenções governamentais e riscos regulatórios. Na sessão de ontem seus papéis encerraram com perdas de 6%.



## O que esperar para o mercado hoje:

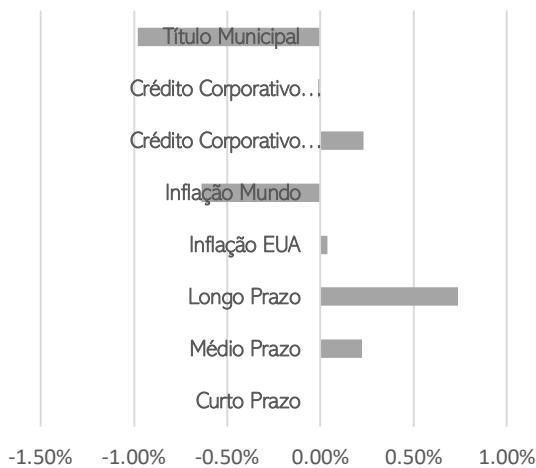
- Ásia: As ações de tecnologia de empresas chinesas tiveram outro dia de fortes perdas, em meio à incerteza sobre o patamar da pressão regulatória pelo governo chinês. Em reunião de terça-feira, o Comitê Central para Assuntos Financeiros e Econômicos da China disse que esforços devem ser feitos para encontrar um equilíbrio entre garantir um crescimento econômico estável e evitar riscos financeiros, de acordo com o veículo estatal. Hoje na Ásia as ações da Meituan recuaram 4,54%; do Alibaba, 2,59%; da JD.com perderam 2,11%; mas as do Tencent subiram 1%. Assim, o índice Hang Seng Tech, de Hong Kong, perdeu 2,46%; Na China continental, o Shanghai composto perdeu 1,1%; no Japão, os papéis de empresas do setor automobilístico continuam a registrar perdas, após o anúncio da Toyota de cortes de até 40% na produção global em relação àquilo planejado anteriormente; as ações da Toyota recuaram 4,09%; os da Nissan, 7,25%; e os da Honda, 4,84%. Na Coreia do Sul, o KOSPI perdeu 1,2% na sexta.
- Europa: o índice Stoxx 600 recua 0,27%.
- Futuros: apontam para quedas de 0.4%
- Agenda: Não temos dados econômicos relevantes.
- Balanços: Deere & Company, Foot Locker e Relax Technologies.



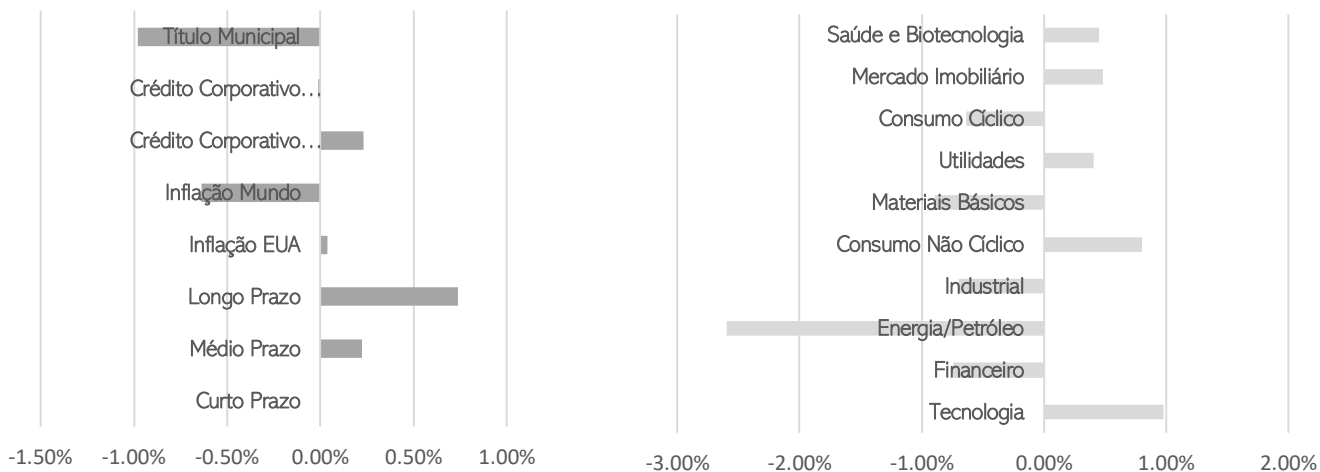
## Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0.19%	34894.12	Dólar (USD/BRL)	0.67%	5.416
S&P 500	0.13%	4405.80	Euro (EUR/BRL)	0.02%	6.322
Nasdaq	0.11%	14541.80	Ouro (US\$ - Comex)	-0.06%	1782.10
Russell 2000	-1.36%	2129.32	Petróleo (US\$ - WTI)	-0.74%	63.22
Euro Stoxx	-0.08%	4121.51	Bonds (10 years)	-2.44%	12.42
DAX (Alemanha)	-0.36%	15709.70			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.14%	7049.01			
CAC 40 (França)	-0.23%	6591.04			
Nikkei	-0.98%	27013.25			
Shanghai	-1.10%	3427.33			

### Renda Fixa



### Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.41%	34752.2
S&P 500	-0.36%	4389.9
Nasdaq	-0.21%	14902.6
Russell 2000	-0.41%	2120.6

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.