

22/10/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta quinta-feira, os principais índices de Wall Street deram continuidade ao rally de alta, refletindo os fortes resultados do terceiro trimestre, com o S&P renovando máxima histórica pela 55ª vez no ano.

- Dow: (-0,02%)
- S&P: (+0,30%)
- Nasdaq: (+0,62%)

• Setores: Destaque positivo para Tecnologia XLK subindo (+0,39%), Biotecnologia XBI com ganhos de (+0,47%) e Consumo Cíclico XLY fechando em alta de (+1,47%). Na ponta negativa tivemos o índice Financeiro XLF caindo (-0,42%) e Petróleo XLE cedendo (-1,85%). Entre os papeis, Match Group (+10,2%) e Pool Corp (7,6%) foram as maiores altas do S&P. Do lado negativo, a IBM fechou em queda de 9,5% após seus resultados frustrarem as expectativas.

- Dólar: O dólar avançou 1,92%, cotado a R\$5,66.

> Notícias Corporativas

AT&T (\$T)

A AT&T, maior empresa de telecomunicações do mundo, divulgou ontem (21) seus resultados operacionais referentes ao 3º trimestre de 2021. Os números vieram acima das expectativas do mercado, devido principalmente ao aumento expressivo do número de assinantes da HBO Max. Porém, as receitas operacionais vieram abaixo do esperado. O lucro por ação foi de US\$ 0,87, vs. expectativas de US\$ 0,79, enquanto as receitas somaram US\$ 39,9 bilhões, ante consenso de US\$ 41,7 bilhões.

Se ajustarmos a receita pelos efeitos negativos decorrentes da venda dos serviços de televisão nos EUA para o fundo TPG, houve uma alta de 4,7% nas receitas do trimestre, para US\$ 38.1 bilhões.

Nos últimos 12 meses a empresa ganhou 12,5 milhões novos assinantes ao redor do mundo para as suas plataformas da HBO e HBO Max, alcançando a marca de 69,4 milhões de usuários. Para efeito de comparação, a Netflix, principal rival da HBO, ganhou 18,3 milhões de clientes. A expectativa é que a HBO feche o ano com uma base de assinantes entre 70 e 73 milhões.

Outro destaque foi o crescimento de 14% nas receitas das operações da WarnerMedia em relação ao mesmo trimestre do ano passado, para US\$ 8.44 bilhões.

As ações da AT&T caem 11,7% no ano, contra alta de 8,2% do ETF que replica as empresas de telecomunicações (IYZ). No pregão de ontem, seus papeis fecharam em leve queda de 0,58%.

Southwest Airlines (\$LUV) e American Airlines (\$AAL)

Dois grandes nomes do setor de aviação comercial também reportaram seus resultados referentes ao terceiro trimestre antes da abertura dos mercados.

A Southwest Airlines apresentou um prejuízo por ação de -US\$ 0,23 e receitas totalizando US\$ 4,68 bilhões (+161% YoY), ambos acima do consenso dos analistas. O fluxo de passageiros ficou em 80,7% da capacidade total, abaixo dos 82,5% estimados pelos analistas. A companhia espera que esse número se mantenha no último trimestre do ano, e projeta uma queda de receita entre 15% e 25% em relação ao 4T de 2019.

Hoje, a Southwest está avaliada em aproximadamente US\$ 29 bilhões, negociando a 17x lucros para 2022 e ~3x sales. Suas ações caíram cerca de 1,6% na sessão, mas sobem 4,4% no ano.

Os resultados da American Airlines foram recebidos com mais otimismo pelos investidores. As ações da empresa encerraram o dia em alta de 1,9%, após reportar receitas de US\$ 8,97 bilhões (+183% YoY) e um prejuízo menor do que o esperado, de -US\$ 0,99 por ação. A taxa de ocupação de passageiros foi de 78,7%, acima das estimativas de 77%. Para o próximo tri, ela estima que a capacidade fique cerca de 12% abaixo dos níveis pré-pandemia, e projeta baixas de 20% nas receitas operacionais.

Os papeis da American Airlines acumulam alta de 26% este ano, impulsionando o valor de mercado da empresa para US\$ 12,66 bilhões. Atualmente ela negocia a 66x lucros para 2022 e ~0,68x sales.



Intel (\$INTC)

A Intel [reportou](#) seus resultados do 3º trimestre de 2021 ontem após o fechamento do pregão. Suas receitas vieram abaixo das expectativas, totalizando US\$ 18,1 bilhões ante consenso de US\$ 18,24 bilhões, e o lucro por ação foi de US\$ 1,71, acima das projeções de US\$ 1,11.

O segmento de Client Computing, o mais representativo da companhia, apresentou uma queda de 2% no trimestre por conta de um menor volume de notebooks. O motivo da baixa produção foi a escassez de semicondutores que vem afetando diversos setores da economia. Além disso, a empresa informou que a demanda pela compra de novos computadores deve diminuir o fim da pandemia.

O setor de Data Center gerou US\$ 6,5 bilhões em vendas, em um aumento de 10% em relação ao 3º trimestre do ano passado, mas abaixo das expectativas do mercado (US\$ 6,66 bilhões).

Com a divulgação dos resultados, as ações da Intel despencaram 8% no after-market, para US\$ 51. O valor de mercado da Intel é de US\$ 224 bilhões.

Chipotle (\$CMG)

A rede de comida mexicana Chipotle [apresentou](#) seus resultados hoje referentes ao 3T de 2021, depois do fechamento do mercado, e os números bateram as estimativas dos analistas, mostrando robusto crescimento da sua rede e equiparação de preços em um cenário inflacionário. Suas receitas totalizaram US\$ 1,95 bilhões, em linha com as estimativas, e o lucro por ação foi de US\$7,02 contra US\$ 6,32 projetados.

Entre os destaques, a Chipotle conseguiu aumentar os preços do seu menu o que ajudou a rede a enfrentar custos mais elevados dos suprimentos. Os custos com carne bovina e frete foram maiores, mas os aumentos nos preços do cardápio em 4% compensaram o impacto dessas despesas aumentadas.

As vendas líquidas aumentaram 21,9%, para US\$ 1,95 bilhão, superando as expectativas de US\$ 1,94 bilhão. As vendas digitais aumentaram 8,6% depois de mais que triplicar um ano atrás e a empresa reportou lucro líquido fiscal no terceiro trimestre de US\$ 204,4 milhões, 2,5x acima dos US\$ 80,2 milhões do ano anterior.

A Chipotle inaugurou 41 novos restaurantes durante o trimestre. Apenas cinco desses locais não incluíam um "Chipotlane", uma pista de drive-thru designada para receber pedidos digitais. A companhia também anunciou que seu conselho havia aprovado US\$ 100 milhões adicionais em recompra de ações, elevando sua autorização total para US\$ 209,8 milhões em 30 de setembro. A empresa já recomprou US\$ 98,7 milhões em ações durante o terceiro trimestre.

A CMG é uma empresa avaliada em 51,79 bilhões em valor de mercado, possui um P/E de 63,56 para 2022, beta de 1,31 e nos últimos 12 meses subiu 32,96%.

Snapchat (\$SNAP)

O famoso aplicativo americano Snapchat também [reportou](#) os seus resultados após o fechamento do mercado, e os números desagradaram os investidores. Suas ações chegaram a cair mais de 25% no aftermarket. As receitas da companhia somaram US\$ 1,07 bilhões contra \$ 1,10 bilhão esperados pelos analistas e lucro por ação foi de US\$ 0,17 contra US\$ 0,08 estimados

A receita da empresa não atingiu as expectativas de Wall Street depois que seu negócio de publicidade foi interrompido por mudanças na política de privacidade que a Apple introduziu no início deste ano.

O CEO da Snap, Evan Spiegel, elogiou as mudanças favoráveis ao consumidor da Apple na CNBC em fevereiro, quando também alertou que elas representavam um risco para os lucros do quarto trimestre, mas disse nesta quinta-feira que as configurações de privacidade do iPhone impactaram os negócios de publicidade da Snap mais do que o previsto. Com isso as ações dos rivais de mídia social Facebook e Twitter caíram quase 7% cada uma nas negociações após o expediente, mostrando que os investidores temem um impacto semelhante em seus resultados financeiros.

O prejuízo líquido da Snap diminuiu 64% para US\$ 72 milhões, ante um prejuízo de US\$ 200 milhões um ano atrás. O Snap relatou 306 milhões de usuários ativos diários, um aumento de mais de 4% em relação aos 293 milhões que a empresa relatou em abril. Esse número aumentou quase 23% em comparação com os 249 milhões de usuários diários que a empresa relatou um ano antes.

A Snapchat possui um valor de mercado de \$ 118 bilhões e no ano suas ações sobem 50,01% sem contar a grande queda após o fechamento.

































O que esperar para o mercado hoje:

- Ásia: Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons negativos. O índice de Shangai (-0,34%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (+0,34%).
- Europa: Na Europa, a Euro Stoxx também opera em alta (+0,86%). A CAC40 (índice francês) (+0,90%) e a DAX (índice alemão) (+0,52%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (+0,42%).
- Futuros: e os futuros americanos temos o Nasdaq com -0,33%, -0,06% para o S&P e de -0,00% para o Dow.
- Agenda: às 11:00h saem os dados de Vendas de Casas Usadas.
- Balanços: Intel, AT&T, Danaher Corporation, Union Pacific, ABB, Chipotle Mexican Grill, Snap Inc, Nucor, Southwest e American Airlines.



Divulgação de Resultados

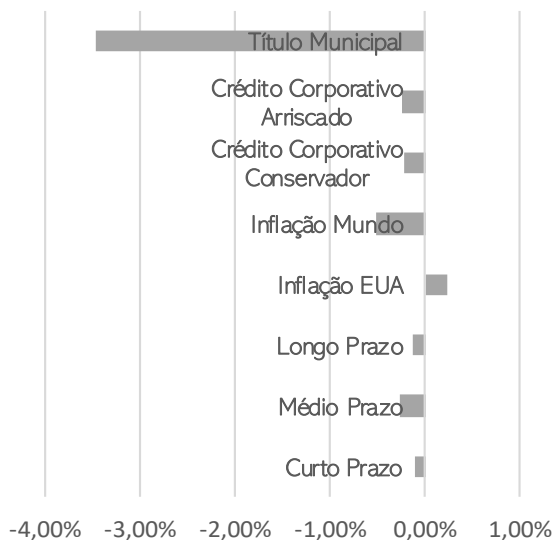
Outubro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	18	19	20	21	22
ANTES DO PREGÃO	 	    	     	   	  
DEPOIS DO PREGÃO	 	 	  	  	

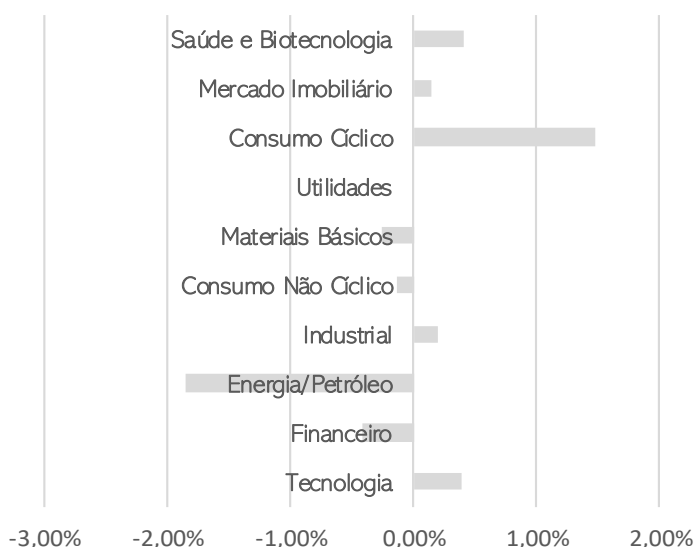
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	-0,02%	35603,08	Dólar (USD/BRL)	0,03%	5,659
S&P 500	0,30%	4549,78	Euro (EUR/BRL)	0,20%	6,588
Nasdaq	0,62%	15215,70	Ouro (US\$ - Comex)	0,64%	1793,30
Russell 2000	0,22%	2294,75	Petróleo (US\$ - WTI)	0,41%	82,84
Euro Stoxx	0,86%	4191,35	Bonds (10 years)	2,45%	16,76
DAX (Alemanha)	0,52%	15553,45			
FTSE 100 (Inglaterra)	0,42%	7220,43			
CAC 40 (França)	0,90%	6746,40			
Nikkei	0,34%	28804,85			
Shanghai	-0,34%	3582,6			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0,00%	35604,5
S&P 500	0,06%	4546,9
Nasdaq	0,33%	15438
Russell 20	0,26%	2300,7

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.