

22/10/2021

> Como foi o mercado ontem:

Na última sexta-feira, os principais índices americanos encerraram o dia em tom misto, após uma semana de ganhos expressivos. No mês de outubro, o S&P e o Dow já subiram mais de 5%, enquanto o Nasdaq subiu 4,4%.

- Dow: +0,21%
- S&P: -0,11%
- Nasdaq: -0,82%

• Setores: Destaque positivo para o índice Financeiro XLF subindo (+1,4%) e Petróleo XLE avançando (+0,94%). Na ponta negativa tivemos Tecnologia XLK caindo (-0,35%) e Consumo Cíclico XLY cedendo (-0,36%). Entre os papéis, destaque para American Express e eBay subindo mais de (+5%) na sessão. Liderando as perdas, Twitter (-4,8%), Facebook (-5%) e Intel (-11,6%).

• Dólar: O dólar [recuou](#) 0,65%, cotado a R\$ 5,62.

> Notícias Corporativas

Honeywell (\$HON)

As ações da Honeywell [caíram](#) pouco mais de 3% no pregão de sexta-feira, após a divulgação dos seus resultados trimestrais. Suas receitas totalizaram US\$ 8,47 bilhões (+8,7% YoY), levemente abaixo das expectativas de US\$ 8,68 bilhões, enquanto o lucro por ação foi de US\$ 2,02, ligeiramente acima do consenso.

Todos os setores de atuação da empresa reportaram receitas crescentes no último trimestre. As vendas orgânicas do segmento Aeroespacial cresceram 2% em relação ao mesmo período do ano passado, para US\$ 2,73 bilhões, à medida que a demanda comercial se recupera. O aumento mais expressivo veio do setor de Segurança e produtividade, que sentiu um avanço de 21% no faturamento, para US\$ 1,8 bilhão. Para o resto do ano, a companhia reduziu sua orientação de vendas, devido a restrições da cadeia de suprimentos, o que aparentemente não agradou os investidores.

Hoje, o valor de mercado da Honeywell é de aproximadamente US\$ 155 bilhões. Ela negocia a 24x lucro para 2022, e conta com um yield de 1,71%. Suas ações sobem cerca de 2,2% este ano.

American Express (\$AXP)

A operadora de cartões American Express [reportou](#) resultados acima do esperado referentes ao 3º trimestre de 2021. Com isso, suas ações subiram mais de 5% no pregão. As receitas trimestrais somaram US\$ 10,93 bilhões vs US\$ 10,52 estimados, e o lucro por ação foi de US\$ 2,27, ante consenso de US\$1,80.

O lucro líquido foi de US\$ 1,83 bilhão, um crescimento de 70,2% em relação ao mesmo período do ano passado e de 4% em relação ao 3º tri de 2019, quando ainda não tínhamos os efeitos da pandemia. O resultado também foi beneficiado pela reversão das provisões de crédito feitas no ano passado. As receitas cresceram 25% em relação ao último ano, mas ainda estão ligeiramente abaixo do que foi apresentado no mesmo período de 2019.

A empresa confirma que o cenário ainda é incerto por conta de problemas na cadeia de suprimento (que afetam diretamente o consumo) e por conta de uma reabertura não integral da economia, mas acredita que os passos que estão sendo tomados deixam a empresa mais forte para gerar valor para os acionistas no longo prazo.

As ações da American Express sobem 55 % em 2021, acima de seus principais pares Visa (+5,7%) e MasterCard (+1,3%), que divulgam resultados essa semana.



VF Corporation (\$VFC)

A VF Corporation, dona de marcas como Vans, Timberland, Dickies e The North Face, também [reportou](#) seus resultados na manhã de sexta. Suas receitas totalizaram US\$ 3,2 bilhões vs expectativas de US\$ 3,5 bilhões, e o lucro por ação foi de US\$ 1,18, superando a expectativa de US\$ 1,16. As ações da empresa caíram cerca de 4,5% no pregão contra 0,36% do XLY, ETF que replica o desempenho de empresas de bens de consumo discricionário.

As receitas cresceram 23% em relação ao mesmo período do ano passado, com destaque para o segmento de vendas Outdoor que voltou a crescer por conta da reabertura da economia. O segmento cresceu 31% no período, com vendas de US\$ 1,5 bilhões.

Dentre as marcas da companhia, a que obteve um maior crescimento nas vendas foi a The North Face (+29%), seguido de Timberland (+25%), Dickies (+19%) e Vans (+7%)

A margem bruta de vendas (lucro bruto em relação as receitas) foi de 53,9%, refletindo um aumento de 2,9 pontos percentuais na comparação com o 2T20.

O segmento de varejo ainda segue sofrendo um impacto negativo por conta de atraso nas entregas e problemas logísticos. Outro fator que também prejudicou as receitas foi o fechamento de lojas na China no início do trimestre.

A VF Corporation possui US\$ 28,7 bilhões de valor de mercado. Suas ações caem 14,2% desde o início de 2021.



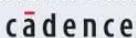
O que esperar para o mercado hoje:

- Ásia: tons mistos na volta do final de semana. Leves quedas em Cingapura e Japão; estabilidade em Hong Kong e altas na China e Índia.
- Europa: Na Europa o dia também se mostra indefinido com leves quedas na França e Espanha e leves altas na Itália, Inglaterra e Alemanha. O Stoxx 600 opera perto da estabilidade.
- Futuros: estáveis e alternando entre o território positivo e negativo.
- Agenda: hoje a agenda é vazia, mas na terça temos a confiança do consumidor e vendas de casas novas, quarta os pedidos de bens duráveis; quinta o PIB do 3T; e sexta a confiança do consumidor de Michigan
- Balanços: Facebook, Kimberly-Clark, Logitech, Restaurant Brands e OTIS. Mas durante a semana teremos muitas empresas divulgando, citando algumas: na terça temos Google, Microsoft, Twitter, GE; na quarta é a vez da Coca-Cola, McDonalds, Ford, Boeing; quinta temos Mastercard, Caterpillar, Starbucks e Apple; e sexta Exxon e Chevron.



Divulgação de Resultados

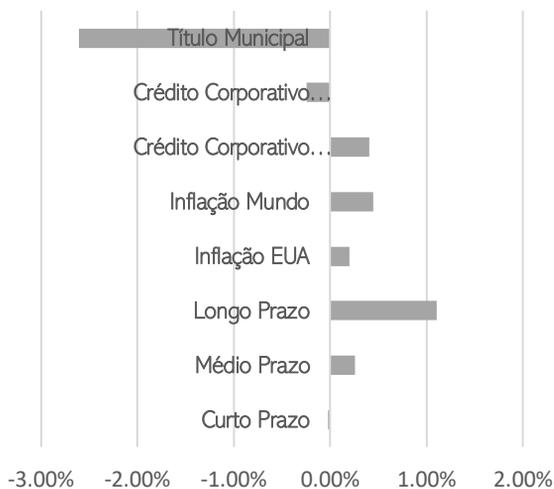
Outubro/2021

	Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
	25	26	27	28	29
ANTES DO PREGÃO	   	      	       	      	   
DEPOIS DO PREGÃO	  	     	   	  	

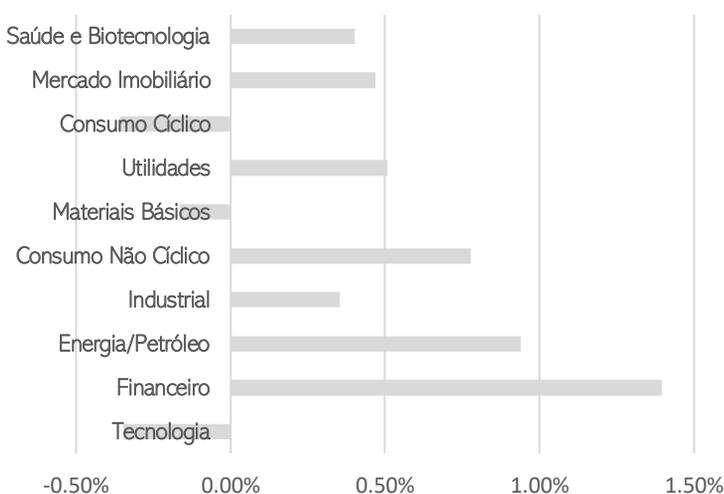
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.23%	35677.02	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.650
S&P 500	-0.11%	4544.90	Euro (EUR/BRL)	-0.16%	6.570
Nasdaq	-0.82%	15090.20	Ouro (US\$ - Comex)	0.23%	1800.50
Russell 2000	-0.31%	2289.12	Petróleo (US\$ - WTI)	0.60%	84.26
Euro Stoxx	0.10%	4192.81	Bonds (10 years)	-1.25%	16.55
DAX (Alemanha)	0.23%	15578.05			
FTSE 100 (Inglaterra)	0.45%	7236.99			
CAC 40 (França)	-0.09%	6727.64			
Nikkei	-0.71%	28600.41			
Shanghai	0.76%	3609.86			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	0.02%	35683.1
S&P 500	0.11%	4549.7
Nasdaq	0.22%	15389.3
Russell 2000	0.07%	2290.8

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.