

28/10/2021

## > Como foi o mercado ontem:

Nesta quarta-feira, os principais índices de Wall Street perderam força e encerram o dia em território negativo.

- Dow: (-0,74%)
- S&P: (-0,51%)
- Nasdaq: (0,00%)

• Setores: Destaque positivo para o setor de Consumo Cíclico subindo (+0,22%). Na ponta negativa tivemos o índice Financeiro XLF caindo (-1,65%) e Petróleo XLE fechando em queda de (-2,88%). Entre os papeis, Juniper Networks (+8,4%) e Enphase Energy (+24,6%) foram as maiores altas do S&P 500. Liderando as perdas, Twitter (-10,7%) e Rollins (-10,8%).

• Dólar: O dólar recuou 0,3%, cotado a R\$ 5,55.

## > Notícias Corporativas

### Spotify (\$SPOT)

As ações do [Spotify](#) subiram mais de 8% nesta quarta-feira, após a divulgação de seus resultados trimestrais. A companhia reportou um prejuízo maior que o esperado, mas o crescimento das receitas de advertising e da base de usuários contribuíram para a reação positiva do mercado. O prejuízo por ação no trimestre foi de -€0.41 vs -€0,12 estimados, e suas receitas somaram €2.5

Bilhões um crescimento de 26% em relação ao mesmo período do ano passado, com as assinaturas premium contribuindo com €2,17 bilhões (+22%), e as receitas com anúncios saltando 75%, para €323 milhões. A receita média por usuário ficou na casa dos € 4,34 (+4% YoY)

O número de usuários ativos mensalmente (MAUs) avançou 19% YoY, para 381 milhões, enquanto as assinaturas premium totalizaram 172 milhões no período (+19%). A companhia atribuiu o crescimento da base de usuários à maior penetração de seu serviço de streaming em mercados como Índia, Filipinas e Indonésia.

Com a alta de hoje, o Spotify está avaliado em aproximadamente US\$ 52 bilhões. Suas ações acumulam queda de 12,5% no ano.

### Enphase Energy (\$ENPH)

A Enphase Energy [reportou](#) ontem os seus resultados referentes ao 3T de 2021, antes da abertura do mercado. Os números superaram todas as estimativas dos analistas e as ações subiram mais de 24% no pregão. As receitas do trimestre somaram US\$ 351,5 milhões (+11%) vs \$ 345 milhões estimados e o lucro por ação foi de US\$ +0,60 vs US\$ +0,55 projetados.

Conforme o CEO Badri Kothandaraman declarou: "Relatamos uma receita recorde de US \$ 351,5 milhões, transportamos aproximadamente 2,6 milhões de microinversores e 65 megawatts-hora de sistemas Enphase Storage. A empresa alcançou margem bruta 41%, sendo 16,1% de despesas operacionais e 24,9% de receita operacional."

A empresa declarou que vem aumentando as contratações de funcionários nos EUA e Europa e os problemas com microprocessadores que impactaram o business no trimestre passado parecem ter ficado para trás. Segundo o CEO "estamos satisfeitos com o fornecimento geral para o quarto trimestre".

A ENPH possui um valor de mercado de \$ 23,35 bilhões, negocia a P/E projetado 2022 de 77,54x, beta de 1,11 e no ano suas ações caem -1,15%.



## Twitter (\$TWTR)

O Twitter (TWTR) [divulgou](#) receitas em linha com as expectativas do mercado para o 3º trimestre de 2021. O lucro, porém, veio abaixo do esperado por conta do pagamento de US\$ 809,5 milhões para encerrar uma ação judicial coletiva. A empresa reportou um prejuízo de - US\$ 0,54 vs. +US\$ 0,18 estimados e receitas de US\$ 1,28 bilhão.

As receitas do Twitter cresceram 37% na comparação anual, impactadas principalmente pelo aumento de 41% nas receitas com anúncios, que atingiram US\$ 1,14 bilhão no trimestre (89% das receitas total). As receitas do segmento refletiram o aumento no engajamento dos usuários (+6%) e o aumento no custo por engajamento (CPE), que cresceu 33% no mesmo período.

O lucro operacional foi prejudicado pelo pagamento de US\$ 809,5 para encerrar um processo judicial movido por acionistas da própria empresa, que alegavam ter sido enganados pelas perspectivas de crescimento apresentadas pela empresa em 2014. Além disso, também houve uma despesa de US\$ 150 milhões relacionada a uma reclamação da Federal Trade Commission.

Em relação às mudanças de privacidade da Apple, que poderiam prejudicar a efetividade do alcance de seus anúncios, a empresa afirmou que ainda é cedo para ver os impactos no longo prazo, mas que no terceiro trimestre os impactos foram menores do que o esperado e que impactos modestos foram incluídos no guidance do 4º trimestre. O mercado enxergou essa declaração com bons olhos.

Os papéis do Twitter caíram mais de 10% na sessão. A companhia possui um valor de mercado de US\$ 49 bilhões e suas ações sobem 12,65% no ano de 2021.

## General Motors (\$GM)

Mesmo depois de superar as previsões de Wall Street em termos de receitas e lucros, as ações da [GM](#) caíram cerca de 5,4% no dia de ontem.

A montadora teve lucros de US\$ 1,52/ação número esse bem acima das estimativas que apontavam para US\$0.96/ação, ainda que mostrando uma contração na comparação anual, a qual ela culpou a escassez de semicondutores além dos maiores custos com commodities e logística.

A empresa disse que o impacto negativo foi parcialmente compensado por preços mais elevados em picapes grandes e SUVs, além de um acordo com a LG Electronics para cobrir a maior parte dos US\$ 2 bilhões previstos em custos relacionados ao recall do Bolt EV.

Apesar dos pesares a CEO Mary Barra disse que acredita que a empresa deva entregar próximos do limite superior de seu guidance com um lucro operacional entre US\$ 11,5 bilhões a US \$ 13,5 bilhões.

As ações da GM têm vivido um bom momento no mercado tendo subido 38% no ano e valem atualmente US\$83.3 bilhões; surpreendentemente, menos de 10% do valor de mercado da Tesla.



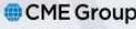
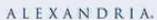
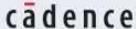
## O que esperar para o mercado hoje:

- **Ásia:** Durante a madrugada no continente asiático, as ações operaram em tons negativos. O índice de Shangai (-1,23%), enquanto no Japão, a Nikkei fechou (-0,96%).
- **Europa:** Na Europa, a Euro Stoxx também opera em alta (+0,18%). A CAC40 (índice francês) (+0,3%) e a DAX (índice alemão) (-0,05%), enquanto, na Inglaterra (FTSE100) (-0,22%).
- **Futuros:** e os futuros americanos temos o Nasdaq com +0,36%, +0,18% para o S&P e de +0,08% para o Dow.
- **Agenda:** às 9:30 temos a divulgação do PIB dos EUA (Q3) e Pedidos Iniciais de Seguro Desemprego.
- **Balanços:** Apple, Amazon, Starbucks, Mastercard, Comcast, Merck, Linde, Shopify, Caterpillar e American Tower



## Divulgação de Resultados

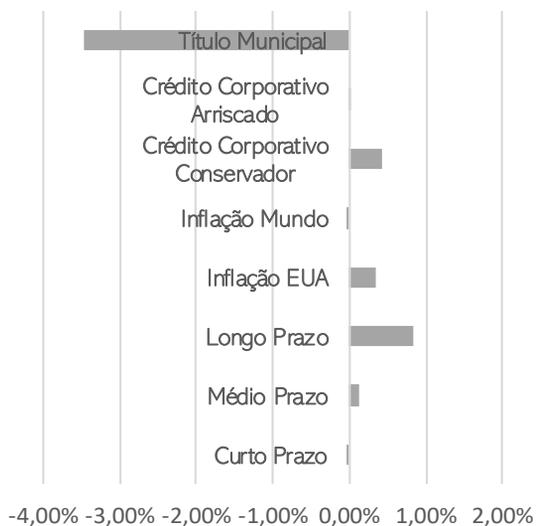
### Outubro/2021

|   | Segunda  | Terça  | Quarta  | Quinta   | Sexta  |
|---|--|--|---|--|--|
|   | 25   | 26   | 27  | 28   | 29   |
| <br>ANTES DO PREGÃO  | <br><br><br> | <br><br><br><br>  | <br><br><br><br><br><br> | <br><br><br><br><br><br> | <br><br><br> |
| <br>DEPOIS DO PREGÃO | <br><br>  | <br><br><br><br><br> | <br><br><br>  | <br><br>   |  |

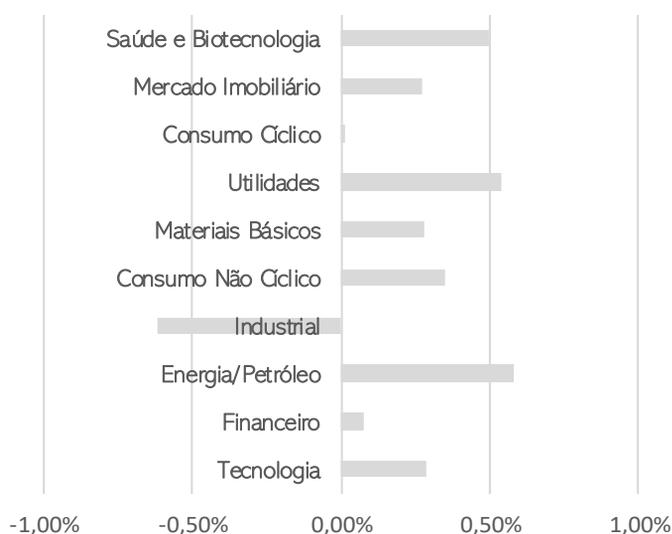
## Fechamento do Dia Anterior

|                       |        |          |                       |        |         |
|-----------------------|--------|----------|-----------------------|--------|---------|
| Dow Jones             | -0,74% | 35490,69 | Dólar (USD/BRL)       | -0,02% | 5,537   |
| S&P 500               | -0,51% | 4551,68  | Euro (EUR/BRL)        | -0,16% | 6,415   |
| Nasdaq                | 0,02%  | 15235,80 | Ouro (US\$ - Comex)   | -0,23% | 1789,20 |
| Russell 2000          | -1,58% | 2259,70  | Petróleo (US\$ - WTI) | -1,24% | 83,60   |
| Euro Stoxx            | 0,18%  | 4228,45  | Bonds (10 years)      | -0,98% | 16,19   |
| DAX (Alemanha)        | -0,05% | 15698,15 |                       |        |         |
| FTSE 100 (Inglaterra) | -0,22% | 7237,45  |                       |        |         |
| CAC 40 (França)       | 0,33%  | 6775,96  |                       |        |         |
| Nikkei                | -0,96% | 28820,09 |                       |        |         |
| Shanghai              | -1,23% | 3518,42  |                       |        |         |

## Renda Fixa



## Ações - Desempenho Setorial



## Índices Futuros Hoje

|            |        |         |
|------------|--------|---------|
| Dow Jones  | 0,08%  | 35519   |
| S&P 500    | 0,16%  | 4559    |
| Nasdaq     | 0,36%  | 15653,8 |
| Russell 20 | -0,23% | 2254,4  |

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.