

29/10/2021

> Como foi o mercado ontem:

Nesta quinta-feira, os principais índices americanos encerram em território positivo, apagando as perdas do dia anterior.

- Dow: (+0,68%)
- S&P: (+0,98%)
- Nasdaq: (+1,39%)

• Setores: Todos os 11 setores do S&P fecharam em alta, com destaque para Tecnologia XLK (+1,00%), Financeiro XLF (+1,23%) e Biotecnologia XBI (+3,23%). Entre os papéis, Ford Motors (+8,7) e Merck Co (+6,1%) ficaram entre as maiores altas do índice. Liderando as perdas, eBay (-6,7%) e Northrop Grumman (-7,6%).

- Dólar: O dólar [avançou](#) 1,25%, cotado a R\$ 5,62.

> Notícias Corporativas

Apple (\$AAPL)

Os resultados da Apple frustraram as expectativas de Wall Street. A receita da empresa ficou aquém das expectativas pela primeira vez desde 2017, à medida que a escassez de chips e interrupções de fabricação relacionadas ao surto de COVID no Sudeste Asiático, impactaram a produção de seus dispositivos. As ações da empresa caíram 3.5% no after.

A companhia reportou um lucro por ação de U\$ 1,24, em linhas com as estimativas, e as receita somaram U\$ 83,36 bilhões (29%YoY) ante consenso de U\$ 84,85 bilhões. A receita com iPhones totalizou U\$ 38,87 bilhões, aquém das estimativas de U\$ 41,51 bilhões, mas 47% maior que o reportado no ano passado.

Todos os outros segmentos também apresentaram crescimento: Serviços U\$ 18 bilhões (+25,6%), Ipad U\$ 8,25 bilhões (+21,6%), Mac (+1,6%), Outros Produtos (Wearables, home e acessórios) (+11,5%).

A Apple não vem fornecendo guidance desde o início da pandemia, no entanto Cook disse que espera "um sólido crescimento no trimestre de dezembro, mas reiterou que a empresa enfrentará restrições de oferta piores, superiores aos US \$ 6 bilhões atingiu a receita neste trimestre.

As ações da Apple sobem 15% no ano, contra 22,5% do S&P 500. Seu valor de mercado está na casa dos U\$ 2,5 tri, negociando a 26x lucros para 2022.

Amazon (\$AMZN)

A Amazon [divulgou](#) resultados ruins para o 3º trimestre de 2021, não superando as expectativas do mercado para lucro e receita. Suas ações caíram 4.7% no after-market. Suas receitas totalizaram U\$ 110,8 bilhões vs. expectativas US\$ 111,81 bilhões, enquanto o lucro por ação foi de U\$ 6,12 ante consenso de U\$ 8,96.

A empresa apresentou um crescimento de 15,0% nas receitas em comparação com o último ano, com destaque para o segmento da Amazon Web Services (AWS) que cresceu 38,8%, batendo as expectativas (US\$ 16,1 bi vs. US\$ 15,4 bi). Por conta da falta de mão de obra e de problemas na cadeia de suprimentos, os estoques têm sido prejudicados, fazendo com que as projeções da companhia para o final do ano ficassem abaixo do consenso do mercado. É esperado uma receita de US\$ 140 bilhões (vs. US\$ 141,6 exp.) e lucro operacional entre US\$ 0 e US\$ 3 bilhões, bem abaixo das expectativas de US\$ 7,44 bilhões. A empresa informou que entre otimizar os lucros no curto prazo e focar no que é melhor para o cliente no longo prazo, ela escolheu a segunda opção.

A Amazon (AMZN) possui US\$ 1,75 trilhões de valor de mercado e suas ações subiam 8,2% no ano antes do resultado.



Starbucks (\$SBUX)

A Starbucks [reportou](#) seus resultados após o fechamento do mercado com números que ficaram aquém das expectativas, uma vez que o ressurgimento da Covid-19 na China enfraqueceu as suas vendas. As receitas do período somaram U\$ 8,1 bilhões ante consenso de U\$ 8,21 bilhões, e o lucro por ação foi de U\$ 1,00, em linha com as projeções.

Além destes números, a Starbucks relatou lucro líquido de \$ 1,76 bilhão, ou \$ 1,49 por ação, acima dos \$ 392,6 milhões, ou 33 centavos por ação, um ano antes. A empresa adicionou 538 novos pontos de venda durante o trimestre.

As vendas nas lojas nos EUA aumentaram 22% no trimestre. Os clientes gastaram 3% a mais em transações, em média. Entretanto o desempenho nos mercados internacionais da Starbucks foi quase nulo. As vendas internacionais mesmas lojas cresceram 3%. Na China, o segundo maior mercado da empresa, as vendas mesmas lojas diminuíram 7%. A Starbucks previu anteriormente um crescimento estável nas vendas das mesmas lojas na China para o trimestre.

A SBUX possui um valor de mercado de \$ 133 bilhões, *forward* P/E de 30,41 e no *aftermarket* as suas ações caíram 4.9%, enquanto no ano sobem 5,76%.

Ford (F)

As ações da Ford [subiram](#) mais de 8% repercutindo seu resultado que mostrou números bem melhores que o esperado e também o fato da empresa ter elevado seu guidance para o ano. O lucro por ação foi de \$0.51 vs \$0.27 esperado e receitas de \$33.21 bilhões versus \$32.54 bilhões estimados.

A Ford elevou seu guidance na esteira de expectativas mais fortes para o quarto trimestre, que incluem um aumento de vendas no atacado e melhores preços. A Ford citou ainda uma forte demanda por produtos mais novos, como o Bronco SUV e o Mustang Mach-E, que, segundo a empresa, pode chegar a 200.000 unidades em vendas globalmente por ano. A empresa também disse que vai restabelecer seus dividendos regulares a partir do 4T21, mais de um ano e meio depois de suspender os pagamentos durante os primeiros dias da Covid. A Ford se recusou a dar guidance para 2022, mas comentou que a escassez de chips deve continuar e, em menor medida ainda afetar em 2023. Eles citaram também maiores custos por conta das pressões de preços de commodities.

A Ford vale 65 bilhões na bolsa americana e suas ações sobem 91% esse ano. Ainda assim ela vale cerca de 6% do valor de mercado da Tesla.

Shopify (\$SHOP)

A plataforma de e-commerce [Shopify](#) apresentou seus resultados do 3º trimestre de 2021. Os números vieram abaixo das expectativas do mercado, influenciados negativamente pela desaceleração do varejo online causada pelos problemas com a cadeia de suprimentos. Mesmo assim, as ações da empresa subiram 7%.

As receitas da companhia totalizaram U\$ 1,12 bilhão vs. expectativas de U\$ 1,15 bilhão e o lucro ajustado por ação foi de U\$ 0,81 vs U\$ 1,23 estimados. Apesar do crescimento expressivo das receitas com soluções para comerciantes (+51%) e com produtos de subscrição (+37%), houve redução na rentabilidade bruta em ambos os segmentos. As despesas operacionais cresceram 73%, fazendo com que a Shopify fechasse o trimestre com prejuízo operacional de 4,1 milhões vs. lucro de 50,6 milhões no mesmo período do ano passado. Além disso, era esperado que a empresa conseguisse adquirir 83,7 mil novos clientes, mas apenas 48 mil foram adicionados.

A Shopify opera em um segmento que está em ascensão e possui um relevante market-share, apenas atrás da Amazon no quesito de faturamento dos clientes. A empresa de Jeff Bezon lidera com 39% do market-share enquanto a Shopify possui 8,6%, à frente de empresas com o Walmart (5,8%), eBay (4,9%) e Apple (3,5%).

As ações da Shopify (SHOP) possuem um valor de mercado de US\$ 178,2 bilhões e sobem 31,5% desde o início do ano.



O que esperar para o mercado hoje:

- Ásia: tivemos altas nas bolsas do Japão (+0.25%) e China (+0.8%) no entanto, queda nas demais praças.
- Europa: bolsas todas em queda e o Stoxx 600 cede 0.6%
- Futuros: apontam quedas, com o Dow Jones caindo -0.18%, o S&P -0.49% e o Nasdaq sendo mais influenciado por Amazon e Apple cedendo -0.85%
- Agenda: às 9:30 saem os dados do Núcleo de Índice de Preços (PCE).
- Balanços: Chevron, Exxon Mobil, Abbvie e Colgate-Palmolive.



Divulgação de Resultados

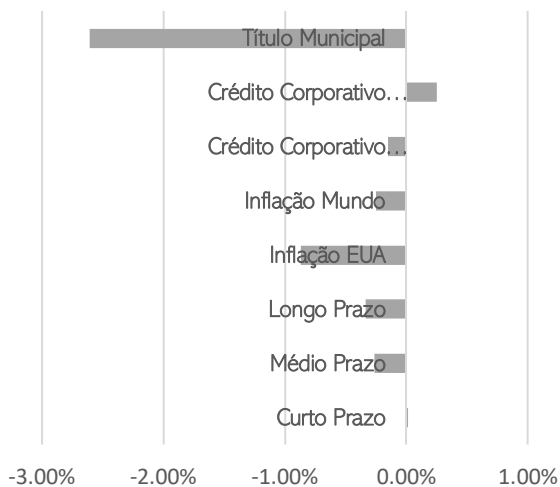
Outubro/2021

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

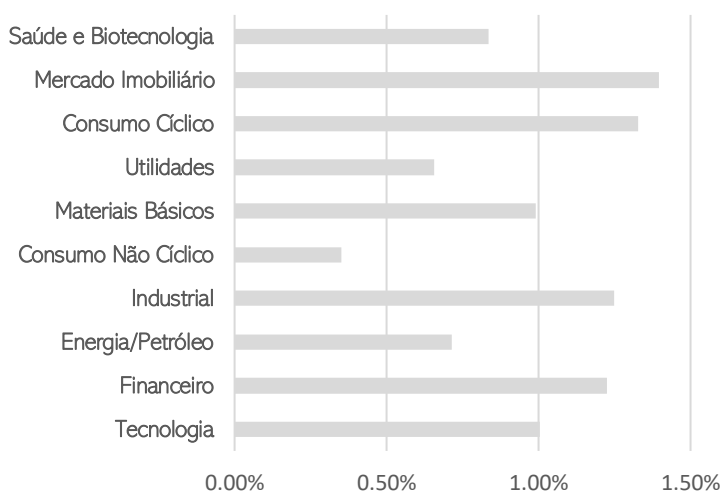
Fechamento do Dia Anterior

Dow Jones	0.68%	35730.48	Dólar (USD/BRL)	0.00%	5.646
S&P 500	0.98%	4596.42	Euro (EUR/BRL)	-0.23%	6.579
Nasdaq	1.39%	15448.10	Ouro (US\$ - Comex)	-0.26%	1798.00
Russell 2000	1.96%	2296.68	Petroléo (US\$ - WTI)	-0.01%	82.80
Euro Stoxx	-0.52%	4211.85	Bonds (10 years)	2.55%	15.68
DAX (Alemanha)	-0.83%	15565.60			
FTSE 100 (Inglaterra)	-0.30%	7227.83			
CAC 40 (França)	-0.30%	6784.17			
Nikkei	0.25%	28892.69			
Shanghai	0.82%	3547.34			

Renda Fixa



Ações - Desempenho Setorial



Índices Futuros Hoje

Dow Jones	-0.12%	35687.1
S&P 500	-0.48%	4574.5
Nasdaq	-0.86%	15642.8
Russell 2000	0.06%	2298.1

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.