

American Express (AXP) – 2T25

American Express supera expectativas, mas provisões para perdas de crédito pressionam ações

A American Express (AXP) reportou os resultados do segundo trimestre de 2025 (2T25) em 18 de julho de 2025, antes da abertura do mercado. Os números superaram as expectativas de Wall Street, mas o aumento nas provisões para perdas de crédito impactou negativamente o desempenho das ações.

A receita total cresceu 9% na comparação anual (a/a), alcançando US\$ 17,86 bilhões, ante US\$ 16,33 bilhões no 2T24, superando a estimativa de mercado de US\$ 17,7 bilhões. O lucro líquido caiu 4% a/a, para US\$ 2,89 bilhões, ou US\$ 4,08 por ação, impactado pelo aumento de 14% nas despesas, principalmente com recompensas a clientes e custos variáveis de engajamento. Ainda assim, o lucro por ação superou a previsão de US\$ 3,87.

O desempenho foi impulsionado pelo aumento dos gastos de clientes de alta renda, especialmente no segmento de consumidores norte-americanos, com a emissão de 3,1 milhões de novos cartões. As taxas de cartões premium foram cruciais para o crescimento da receita, reforçando a estratégia da Amex de focar em serviços diferenciados e fidelização desse público.

Apesar dos bons resultados, as provisões para perdas de crédito subiram 11% a/a, de US\$ 1,3 bilhão para US\$ 1,4 bilhão, gerando cautela no mercado. A Amex manteve seu guidance para 2025, projetando crescimento de receita entre 8% e 10% e lucro por ação entre US\$ 15 e US\$ 15,50.

Para mais resumos como este, acesse o portal da Avenue: <https://connection.avenue.us/analises/resultados-trimestrais/>

Números Gerais:

- Receitas: US\$ 17,86 bilhões vs. US\$ 17,7 bilhões esperados.
- Lucro por Ação ajustado: US\$ 4,08 ajustado vs. US\$ 3,87 estimado.
- A Amex possui um valor de mercado de US\$ 215 bilhões, múltiplo P/L (preço/lucro) para os próximos 12 meses de 19,3x, *dividend yield* de 1,06% e no ano as suas ações sobem 6%.

Disclaimer

A Avenue Securities LLC é membro da FINRA e da SIPC. Oferta de serviços intermediada por Avenue Securities DTVM. Veja todos os avisos importantes sobre investimento: <https://avenue.us/termos/>.

As expressões de opinião são a partir desta data e estão sujeitas a alterações sem aviso prévio. Não há garantia de que estas declarações, opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas. Este material está sendo fornecido apenas para fins informativos. Qualquer informação não é um resumo completo ou uma declaração de todos os dados disponíveis necessários para tomar uma decisão de investimento e não constitui uma recomendação.

Os links estão sendo fornecidos apenas para fins informativos. A Avenue não é afiliada e não endossa, autoriza ou patrocina nenhum dos sites listados. A Avenue não é responsável pelo conteúdo de qualquer site ou pela coleta ou uso de informações sobre os usuários de qualquer site.