Avenue
Resultados Corporativos

Avenue Intelligence - AMAZON (AMZN) - 3T26

AWS brilha com IA, mas o lucro da Amazon não acompanha

A Amazon (AMZN) reportou, após o fechamento do mercado em 29 de outubro de 2026, os resultados do terceiro trimestre de 2026 (3T26). Apesar do crescimento na receita, a empresa não atingiu as expectativas do mercado, levando as ações a caírem no pré-mercado.

A receita somou US$ 201,94 bilhões, que mesmo com crescimento de 12% na comparação anual ainda ficou abaixo da expectativa do mercado de US$ 202,10 bilhões. Já o lucro por ação foi de US$ 1,89, abaixo dos US$ 1,95 reportados no mesmo período do ano anterior, decepcionando os analistas que apostavam em crescimento para US$ 1,96. A queda no lucro líquido (US$ 20,7 bilhões vs. US$ 21,2 bilhões no 3T25) foi motivada principalmente pela base de comparação elevada do ano anterior, uma vez que o trimestre contou com ganhos contábeis extraordinários de US$ 9,5 bilhões provenientes dos investimentos na Anthropic. Em contrapartida, o lucro operacional total subiu para US$ 28,1 bilhões (mostrando uma melhora de margem).

O segmento AWS destacou-se no período, com receita de US$ 46 bilhões (+39% a/a) e lucro operacional de US$ 17,8 bilhões (+55% a/a), impulsionada pela demanda em inteligência artificial corporativa, novos acordos de grande escala com Meta, NVIDIA, OpenAI e Salesforce, além de empresas acelerarem consideravelmente sua demanda no Amazon Bedrock (divisão de IA generativa do AWS). A taxa de crescimento projetada no segmento para 2027 e 2028 é de 40%. Já em geografias, a América do Norte cresceu 6% a/a, enquanto o segmento Internacional subiu 5% a/a - ambos impactados pela mudança no calendário do Prime Day para o 2T26 (que ocorreu no 3°T em 2025). Sem esse deslocamento, o crescimento anual consolidado da receita teria superior. Por fim, o fluxo de caixa livre dos últimos 12 meses trazem queima de US$ 42,4 bilhões - métrica essa que cada vez mais os investidores acompanham de perto, com receios sobre o retorno dos investimentos em infraestrutura.

Para o 4T26, a receita projetada é de US$ 240,0 a US$ 247,0 bilhões e lucro operacional entre US$ 28,5 e US$ 33,5 bilhões. Os investimentos em 2026 seguem estimados em aproximadamente US$ 220 bilhões.

Para mais resumos como esse, acesse nossa página:
https://connection.avenue.us/analises/resultados-trimestrais/

Números Gerais:

Receitas: US$ 201,94 bilhões vs. US$ 202,1 bilhões esperados pelos analistas.

Lucro por Ação ajustado: 1,89 vs. 1,96 estimado

A Amazon (AMZN) possui um valor de mercado de aproximadamente US$ 2.6 trilhões, múltiplo de preço/lucro para os próximos 12 meses de 26,08x, a companhia não apresenta histórico de dividendos e no ano suas ações sobem cerca de 7,0%.

Avenue
Resultados Corporativos

Avenue Intelligence - AMAZON (AMZN) - 3T26

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. A situação de cada investidor é única e você deve considerar seus objetivos de investimento, tolerância ao risco e horizonte de tempo antes de fazer qualquer investimento. Investir envolve risco e você pode incorrer em um lucro ou perda, independentemente da estratégia selecionada. O conteúdo acima não é uma recomendação para comprar ou vender qualquer ativo individual ou qualquer combinação de ativos.

Não há garantia de que essas opiniões ou previsões aqui fornecidas se mostrem corretas.

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.

Informações encontradas em https://ir.aboutamazon.com/news-release/news-release-details/2026/Amazon-com-Announces-Third-Quarter-Results/|ir.aboutamazon.com/news-release/news-release-details/2026/Amazon-com-A... e https://www.cnbc.com/quotes/AMZN|cnbc.com/quotes/AMZN.