

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Prepare-se para semana de grande intensidade

Semana espera-se muito intensa para os mercados acionistas. No plano macroeconómico as decisões de política monetária e os possíveis sinais sobre o timing para o tapering nos EUA serão um dos focos (dia 28). Os valores preliminares do PIB devem mostrar uma expansão de 1,5% da economia da Zona Euro no 2.º trimestre, o que corresponde a uma taxa anualizada de 6,1%, enquanto se estima que a norte-americana tenha crescido a uma taxa anualizada de 8,5%. O calendário de apresentação de contas será muito intenso. Entre as maiores capitalizações bolsistas a mostrarem números nos EUA estão Tesla, Apple, Microsoft, Alphabet, Paypal, Pfizer, Amazon, Mastercard e Procter & Gamble, numa lista em que mais de um terço das empresas do universo S&P 500 ou Nasdaq 100 divulgam contas. Na Europa apresentam nomes como LVMH, Nestlé, L'Oreal, AstraZeneca, Hermes, Linde, Volkswagen, Shell, Ab InBev ou Sanofi. Em Portugal hoje após o fecho de mercado são conhecidas as contas do BCP, amanhã as da Navigator, dia 28 as de J.Martins e Impresa, dia 29 de F.Ramada, Altri, Cofina, REN, EDP e Novabase e dia 30 as da Semapa.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	Alemanha	09:00	IFO (Jul)	102,50	101,80
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jun)	4,00%	-5,90%
3.ª feira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jun P)	2,10%	2,30%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jul)	124,30	127,30
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jul)	20,00	22,00
4.ª feira	Japão	06:00	Leading Index (mai F)	-	102,60
	Reino	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jul)	12,10%	13,40%
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (ago)	1,00	-0,30
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jul)	102,00	102,00
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jun P)	1,20%	1,30%
	EUA	19:00	Fed - decisão de taxas de juro	0,00%	0,00%
5.ª feira	França	07:45	IPP (h) (jun)	-	7,20%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jul P)	2,90%	2,50%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (jun)	-	16,10%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jul P)	2,90%	2,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	370k	419k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.º Trim. P)	8,40%	6,40%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jun)	0,80%	8,00%
	6.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (jun P)	5,00%
França		06:30	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	0,80%	-0,10%
França		07:45	Inflação Harmonizada (jul P)	1,40%	1,90%
Espanha		08:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	2,20%	-0,40%
Espanha		08:00	Vendas a retalho (h) (jun)	-	18,80%
Alemanha		09:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	2,10%	-1,80%
Itália		09:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	1,30%	0,10%
Portugal		09:30	Inflação Harmonizada (jul P)	-	-0,60%
Portugal		09:30	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	3,80%	-3,30%
Itália		10:00	Inflação Harmonizada (jul P)	1,10%	1,30%
UEM		10:00	Taxa de desemprego (jun)	7,90%	7,90%
UEM		10:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	1,50%	-0,30%
Portugal		11:00	Produção Industrial (m) (jun)	-	-4,50%
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (jun)	-0,60%	-2,00%
EUA		13:30	Despesa Pessoal (jun)	0,60%	0,00%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul F)	80,80	80,80

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 23/07/2021; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
2.ªfeira	DF	LVMH	EUR	340,21	674,00	3,0%	714,52
3.ªfeira	DF	Kering SA	EUR	93,46	747,60	2,2%	788,84
		Dassault Systemes SE	EUR	59,11	44,46	2,0%	37,13
	07:00	Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	44,73	6264,00	-3,4%	7690,00
	07:00	Neste Oyj	EUR	42,86	55,72	4,5%	56,22
	07:00	Hexagon AB	SEK	359,43	139,70	5,2%	125,10
4.ªfeira	AA	Rio Tinto PLC	GBP	99,21	5926,00	-0,1%	6427,62
	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBP	71,25	1416,00	-0,6%	1554,65
	AA	British American Tobacco PLC	GBP	63,54	2769,00	-2,7%	3390,67
	06:00	BASF SE	EUR	61,56	67,02	0,0%	79,13
		Banco Santander SA	EUR	54,21	3,13	2,9%	3,70
		Equinor ASA	NOK	562,15	172,56	-0,5%	197,31
	17:30	Safran SA	EUR	49,73	116,40	2,5%	130,81
	07:00	Barclays PLC	GBP	28,41	167,12	1,0%	211,05
	DF	Vivendi SE	EUR	32,71	28,46	1,6%	34,37
	05:30	Capgemini SE	EUR	29,08	172,30	3,3%	177,81
5.ªfeira	06:15	Nestle SA	CHF	325,47	115,62	-0,1%	122,41
	DF	L'Oreal SA	EUR	217,01	387,05	3,3%	375,18
	AA	AstraZeneca PLC	GBP	131,37	8480,00	1,7%	9285,20
	AA	Volkswagen AG	EUR	125,06	208,60	0,5%	279,95
	07:00	Royal Dutch Shell PLC	EUR	123,59	16,13	-2,2%	21,93
	06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	117,30	58,09	-0,4%	69,07
		Sanofi	EUR	111,04	88,07	0,2%	102,70
		Diageo PLC	GBP	81,91	3505,50	0,1%	3636,25
		TotalEnergies SE	EUR	94,09	35,64	-1,8%	47,73
	AA	Airbus SE	EUR	87,64	111,50	0,8%	127,00
	DF	Enel SpA	EUR	81,84	8,05	0,5%	9,23
		Air Liquide SA	EUR	71,35	150,56	1,1%	158,72
		RELX PLC	GBP	39,94	2066,00	0,5%	2041,08
		DSV PANALPINA A/S	DKK	343,73	1534,50	0,5%	1497,95
	AA	Anglo American PLC	GBP	37,07	2964,00	2,6%	3644,32
	06:30	Danone SA	EUR	40,01	58,19	-1,7%	61,67
	07:00	Lloyds Banking Group PLC	GBP	32,56	45,89	0,4%	52,18
	AA	Cellnex Telecom SA	EUR	37,73	55,54	3,2%	65,61
	12:00	Eni SpA	EUR	34,86	9,67	-1,7%	11,70
		Electricite de France SA	EUR	34,26	10,85	-0,6%	15,68
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	31,44	59,03	2,8%	67,07
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	30,28	33,23	3,3%	39,12
	AA	ArcelorMittal SA	EUR	29,96	27,17	6,6%	35,69
	AA	Verbund AG	EUR	29,27	84,25	4,3%	62,48
6.ªfeira	07:00	Hermes International	EUR	135,97	1288,00	3,0%	1123,73
	11:00	Linde PLC	EUR	131,38	254,00	3,0%	277,51
	06:30	Schneider Electric SE	EUR	79,77	140,18	4,5%	145,87
	06:00	EssilorLuxottica SA	EUR	68,53	155,12	1,9%	161,34
	06:00	BNP Paribas SA	EUR	63,20	50,57	1,4%	61,49
		Siemens Healthineers AG	EUR	61,81	54,80	2,0%	53,79
	06:30	Vinci SA	EUR	53,88	90,15	1,1%	102,89
	AA	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	35,78	5,37	5,4%	5,66
	AA	Holcim	CHF	32,83	53,30	1,2%	67,77

\* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 23 de julho de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pence

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	DF	Tesla	\$619,8	\$643,38	-0,13%	\$0,974	\$11,37	\$624,06
	AA	Lockheed Martin	\$105,8	\$380,77	0,96%	\$6,533	\$16,96	\$429,64
3.ªfeira	DF	Apple	\$2 479,1	\$148,56	1,48%	\$1,012	\$73,82	\$157,72
	DF	Microsoft	\$2 181,7	\$289,67	3,18%	\$1,921	\$44,26	\$305,88
	DF	Alphabet	\$1 816,1	\$2 660,30	4,76%	\$22,111	\$46,13	\$2 845,71
	DF	Visa	\$549,2	\$249,02	0,36%	\$1,348	\$5,86	\$272,53
	11:00	United Parcel Service	\$184,2	\$211,64	0,51%	\$2,825	\$23,21	\$217,90
	DF	Starbucks	\$148,4	\$125,97	6,10%	\$0,779	\$7,30	\$124,58
	AA	Raytheon Technologies	\$130,0	\$85,81	2,73%	\$0,928	\$15,83	\$97,11
	AA	3M	\$116,2	\$200,49	0,56%	\$2,273	\$8,57	\$198,69
	DF	Advanced Micro Devices	\$112,0	\$92,15	7,29%	\$0,540	\$3,61	\$102,35
	AA	General Electric	\$111,6	\$12,71	1,27%	\$0,035	\$18,09	\$14,55
	21:05	Stryker	\$99,0	\$262,67	1,97%	\$2,138	\$4,13	\$272,12
	21:05	Mondelez International	\$91,2	\$64,89	0,98%	\$0,651	\$6,43	\$69,05
4.ªfeira	DF	Facebook	\$1 048,5	\$369,79	8,39%	\$3,560	\$27,86	\$392,91
	DF	PayPal Holdings	\$362,4	\$308,53	4,72%	\$1,123	\$6,27	\$323,57
	AA	Pfizer	\$233,3	\$41,68	3,30%	\$0,988	\$18,79	\$42,92
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$209,2	\$532,26	2,40%	\$5,458	\$8,72	\$553,63
	AA	McDonald's	\$181,3	\$242,96	3,50%	\$2,105	\$5,57	\$257,72
	DF	QUALCOMM	\$163,4	\$144,88	3,70%	\$1,687	\$7,57	\$171,27
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$152,6	\$68,34	1,55%	\$1,889	\$11,31	\$75,18
	AA	Boeing Co/The	\$129,5	\$221,52	1,74%	(\$0,794)	\$16,54	\$270,42
	DF	Lam Research	\$91,3	\$640,27	8,80%	\$7,525	\$4,00	\$757,93
	AA	Automatic Data Processing	\$87,7	\$206,08	0,23%	\$1,139	\$3,67	\$197,35
	5.ªfeira		Amazon.com	\$1 844,1	\$3 656,64	2,32%	\$15,612	\$115,09
AA		Mastercard	\$389,7	\$393,26	1,59%	\$1,751	\$4,38	\$432,76
AA		Comcast	\$268,1	\$58,36	1,41%	\$0,661	\$27,15	\$64,13
AA		Merck & Co	\$196,3	\$77,54	-0,62%	\$1,315	\$11,20	\$91,90
21:05		T-Mobile US	\$179,5	\$144,00	-3,62%	\$0,497	\$19,37	\$166,00
12:00		American Tower	\$129,7	\$285,26	0,99%	\$1,283	\$2,21	\$290,83
12:15		S&P Global	\$100,8	\$418,50	0,98%	\$3,288	\$2,00	\$443,86
12:00		Altria Group	\$87,9	\$47,49	0,38%	\$1,174	\$5,34	\$53,13
DF		Gilead Sciences	\$86,6	\$69,02	0,57%	\$1,750	\$6,06	\$75,39
6.ªfeira		Procter & Gamble Co/The	\$342,2	\$139,79	-0,51%	\$1,089	\$18,47	\$148,57
		Exxon Mobil	\$241,5	\$57,04	-0,49%	\$0,999	\$63,14	\$66,48
	AA	AbbVie	\$208,7	\$118,19	0,59%	\$3,081	\$13,65	\$123,55
	AA	Chevron	\$191,1	\$98,86	0,24%	\$1,601	\$36,70	\$122,36
	12:00	Charter Communications	\$155,0	\$726,81	2,37%	\$4,810	\$12,59	\$748,43
	11:00	Linde PLC	\$154,6	\$298,81	3,01%	\$2,532	\$7,39	\$333,37
	11:30	Caterpillar	\$114,8	\$209,53	0,76%	\$2,404	\$12,21	\$241,45

\* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 23 de julho de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana passada

Semana positiva para os principais índices europeus e norte-americanos. Na Ásia Nikkei 225 e Hang Seng recuaram, enquanto o Shanghai Composite valorizou. Os investidores demonstraram confiança de que a evolução das campanhas de vacinação contra o Covid 19 irão surtir efeito, uma vez que os dados mostram que apesar do aumento do número de novas infeções, a curva da mortalidade pelo vírus tem-se mantido baixa, ao contrário do que sucedia em anteriores picos de infeções. No setor energético o acordo de aumento de produção por parte da OPEP+, não revelou ter grande impacto nos preços do petróleo. O destaque da semana foi para a orientação do BCE de que a inflação não deverá exceder os 2% antes de 2023, o que ajuda a sustentar a ideia de que o Banco Central deverá manter as taxas de juros em mínimos históricos por algum tempo, tendo inclusivamente espaço para continuar com o apoio à economia. No plano macroeconómico os valores preliminares dos PMIS mostraram uma aceleração do ritmo de expansão da atividade na zona Euro em julho, puxada pelo ganho de momentum nos serviços, com a Alemanha a ser um motor para a região. Os dados contrastam com uma perda de momentum no Reino Unido e nos EUA, onde o arrefecimento bem mais brusco que o esperado nos serviços ofuscou a aceleração na indústria e travou a atividade global.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	8717,20	2,48%	8,14%	S&P 500	4411,79	1,96%	17,19%	MSCI Emergentes	1311,30	-2,15%	2,7%
Euro Stoxx	458,90	1,87%	15,43%	Dow Jones	35061,55	1,08%	14,56%	Crude	72,07	0,36%	47,8%
CAC 40	6568,82	1,68%	18,33%	NASDAQ 100	15111,79	2,93%	16,97%	Euro-Dólar	1,1768	-0,36%	-3,8%
PSI 20	5075,81	0,91%	3,62%	Nikkei 225	27548,00	-1,63%	0,38%	Libra-Euro	1,1691	0,21%	4,72%
DAX	15669,29	0,83%	14,22%	Hang Seng	27321,98	-2,44%	0,33%	US 10Y	1,28%	-1,4pbs	37,99pbs
Footsie 100	7027,58	0,28%	8,74%	Shanghai	3550,40	0,31%	2,23%	Bund 10Y	-0,420%	-6,7pbs	15,2pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis S	Utilities	5,9%	14,5%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	4,9%	7,8%	↑
Semapa	Recursos Naturais	2,8%	-1,5%	↑
Corticeira Amori	Industrial	2,3%	4,6%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	2,1%	3,8%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-1,3%	-13,6%	↓
Galp Energia	Energia	-1,3%	-13,1%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-2,5%	0,0%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-2,7%	-6,3%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-4,7%	-9,3%	↓

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Asml Holding Nv	Tecnológico	8,4%	12,0%	↑
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	6,6%	-7,0%	↑
Adyen Nv	Industrial	5,0%	20,7%	↑
Daimler Ag	Auto	4,9%	-3,9%	↑
Schneider Electr	Industrial	4,5%	4,3%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-1,5%	5,0%	↓
Eni Spa	Energia	-1,7%	-7,2%	↓
Totalenergies Se	Energia	-1,8%	-11,0%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-2,5%	0,8%	↓
Sap Se	Tecnológico	-6,1%	1,0%	↓

## Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Salesforce.Com	Tecnológico	4,1%	2,7%	↑
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	4,1%	25,0%	↓
Home Depot Inc	Retailho	3,5%	6,8%	↓
Mcdonalds Corp	Viagens & Lazer	3,5%	4,2%	↑
Microsoft Corp	Tecnológico	3,2%	9,2%	↑
Jpmorgan Chase	Banca	-0,8%	-0,3%	↑
Verizon Communic	Telecomunicações	-1,0%	-0,3%	↓
Walt Disney Co	Media	-1,8%	0,5%	↑
Intel Corp	Tecnológico	-3,6%	-4,1%	↓
Travelers Cos In	Segurador	-5,4%	0,0%	↓

Notas:

5S – Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

\* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados  
Millennium investment banking

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

**Declarações (“Disclosures”)**

*Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).*

**Prevenções (“Disclaimer”)**

*A informação contida neste relatório tem carácter meramente informativo e particular, sendo divulgada aos seus destinatários, como mera ferramenta auxiliar, não devendo nem podendo desencadear ou justificar qualquer ação ou omissão, nem sustentar qualquer operação, nem ainda substituir qualquer julgamento próprio dos seus destinatários, sendo estes, por isso, inteiramente responsáveis pelos atos e omissões que pratiquem. Assim e apesar de considerar que o conjunto de informações contidas neste relatório foi obtido junto de fontes consideradas fiáveis, nada obsta que aquelas possam, a qualquer momento e sem aviso prévio, ser alteradas pelo Banco Comercial Português, S.A.. Qualquer alteração nas condições de mercado poderá implicar alterações neste relatório. As opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. Não pode, nem deve, pois, o Banco Comercial Português, S.A. garantir a exatidão, veracidade, validade e atualidade do conteúdo informativo que compõe este relatório, pelo que o mesmo deverá ser sempre devidamente analisado, avaliado e atestado pelos despectivos destinatários. Os investidores devem considerar este relatório como mais um instrumento no seu processo de tomada de decisão de investimento. O Banco Comercial Português, S.A. rejeita assim a responsabilidade por quaisquer eventuais danos ou prejuízos resultantes, direta ou indiretamente da utilização da informação referida neste relatório independentemente da forma ou natureza que possam vir a revestir. A reprodução total ou parcial deste documento não é permitida sem autorização prévia. Os dados relativos aos destinatários que constam da nossa lista de distribuição destinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetíveis de conhecimento de terceiros.*