

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Resultados arrancam nos EUA, inflação em foco

Esta semana marca o arranque oficial da *earnings season* nos EUA, com a Banca a ser o principal destaque, onde JPMorgan, Goldman Sachs e PepsiCo dão o pontapé de saída na terça-feira. BofA, Wells Fargo, Citigroup, BlackRock, UnitedHealth Group, Morgan Stanley e Charles Schwab são outros nomes de relevo que divulgam as suas contas ao longo desta semana. No plano macroeconómico espera-se que o índice de preços no consumidor mostre uma leve descida dos níveis de inflação em junho em ambos os lados do Atlântico, com as atenções especialmente voltas para os EUA. Na China será revelado o PIB do 2.º trimestre, um primeiro olhar às economias. Em solo norte-americano será revelado o Beige Book da Fed, que trará a situação económica dos Estados Unidos.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	-0,60%	0,50%
3.ª feira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jun.)	--	18,50%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	2,10%	2,40%
	França	00:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	1,90%	1,80%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jun.)	99,5	99,6
	EUA	13:30	Inflação (jun.)	4,90%	5,00%
	China	00:00	Balança Comercial (jun.)	\$44.40b	\$45.53b
4.ª feira	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (mai. F)	-5,90%	2,90%
	Reino Unido	07:00	Inflação (jun.)	2,20%	2,10%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	2,40%	2,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-0,10%	0,80%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jun.)	--	4,80%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	--	--
5.ª feira	China	03:00	PIB (Trim.) (2T)	1,00%	0,60%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	10,90%	12,40%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (jun.)	8,00%	8,80%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	1,30%	1,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jul.)	18,7	17,4
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jul.)	27,0	30,7
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	350k	373k
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jun.)	0,60%	0,80%
6.ª feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jun.)	--	53,40%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (mai.)	--	-1297m
	UEM	10:00	Balança Comercial (mai.)	8.0b	9.4b
	UEM	10:00	Inflação (jun.F)	1,90%	2,00%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jun.)	--	7,80%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jun.)	-0,60%	-1,30%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mai.)	0,40%	-0,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul.P)	86,5	85,5
	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 09/07/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo	
3.ªfeira	12:00	JPMorgan Chase &	\$471,5	\$155,77	-0,83%	\$3,131	\$30,05	\$166,60	
	11:00	PepsiCo	\$206,5	\$149,48	0,86%	\$1,531	\$17,94	\$156,00	
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$131,7	\$371,76	-0,86%	\$10,079	\$12,39	\$403,77	
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$131,7	\$371,76	-0,86%	\$10,079	\$12,39	\$403,77	
	4.ªfeira	11:45	Bank of America	\$343,1	\$40,04	-3,61%	\$0,769	\$21,95	\$43,35
4.ªfeira	13:00	Wells Fargo &	\$181,5	\$43,91	-3,30%	\$0,955	\$17,80	\$49,61	
	13:00	Citigroup	\$141,5	\$68,45	-3,61%	\$1,990	\$17,28	\$84,54	
	AA	BlackRock	\$138,3	\$901,31	2,51%	\$9,344	\$4,60	\$948,38	
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$80,6	\$189,67	-1,08%	\$2,643	\$4,40	\$201,86	
	5.ªfeira	AA	UnitedHealth Group	\$388,9	\$412,11	1,78%	\$4,416	\$69,41	\$441,69
		AA	UnitedHealth Group	\$388,9	\$412,11	1,78%	\$4,416	\$69,41	\$441,69
	5.ªfeira	12:30	Morgan Stanley	\$168,1	\$90,33	-1,84%	\$1,645	\$14,03	\$97,73
AA		US Ba	\$84,9	\$56,97	-1,06%	\$1,119	\$5,62	\$62,59	
AA		Truist Financial	\$74,2	\$55,21	-1,94%	\$1,140	\$5,47	\$63,80	
AA		Progressive Corp/The	\$58,3	\$99,63	0,80%	\$1,096	\$11,71	\$96,71	
6.ªfeira		Charles Schwab Corp/The	\$133,1	\$70,55	-4,10%	\$0,751	\$4,45	\$79,84	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 09 de julho de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Na semana passada Wall Street assistiu a novos máximos no Nasdaq100 e S&P500, sustentados pelo movimento de descida das yields de dívida soberana. Na Europa o sentimento ficou repartido entre os ganhos de PSI20 e DAX e as perdas de IBEX e CAC, com alguns dados macroeconómicos abaixo do esperado na Alemanha e a disseminação da variante Delta do coronavírus a gerarem receios sobre o ritmo de recuperação económica. No plano macro foi ainda revelado a atividade nos serviços da Zona Euro acelerou mais que o previsto em junho, contrastando com uma desaceleração do setor nos EUA. Na região de moeda única a Comissão Europeia elevou as projeções de crescimento económico para 2021 e 2022, prevendo ainda que a inflação se situe abaixo dos 2% este ano e desça no próximo, afastando os receios de possíveis movimentos antecipados de subida de taxa de juro e uma escalada dos preços nos consumidores. O BCE também afastou estas pressões ao mostrar mais flexibilidade para permitir uma inflação acima dos 2% se necessário. Os preços do petróleo acabaram por recuar numa semana em que a OPEP+ falhou as negociações para chegar a acordo sobre os níveis de produção. Em torno do Brexit a União Europeia calcula que o Reino Unido deve €47,5 mil milhões como parte do acordo, um valor mais elevado que o anteriormente estimado.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5173,04	0,51%	5,61%	S&P 500	4369,55	0,40%	16,33%	MSCI Emergentes	1318,17	-2,75%	2,1%
DAX	15687,93	0,24%	14,35%	Dow Jones	34870,16	0,24%	13,93%	Crude	74,56	-0,80%	53,7%
Footsie 100	7121,88	-0,02%	10,24%	NASDAQ 100	14826,09	0,67%	15,04%	Euro-Dólar	1,1868	0,20%	-2,9%
Euro Stoxx	454,09	-0,24%	14,22%	Nikkei 225	27940,42	-2,93%	1,81%	Libra-Euro	1,1677	0,19%	4,58%
CAC 40	6529,42	-0,36%	17,62%	Hang Seng	27344,54	-3,41%	0,42%	US 10Y	1,36%	-6.43pbs	44.63pbs
IBEX 35	8776,60	-1,47%	8,71%	Shanghai	3524,09	0,15%	1,47%	Bund 10Y	-0,293%	-5.8pbs	27.6pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	3,5%	1,7%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	3,5%	6,7%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	3,0%	4,9%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	2,5%	8,0%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	1,8%	18,2%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-1,3%	3,3%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-1,3%	-1,6%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	-1,6%	0,4%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-2,0%	-4,8%	↓
Galp Energia	Energia	-4,7%	-6,8%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sap Se	Tecnológico	4,5%	8,4%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	3,8%	7,1%	↓
Schneider Electr	Industrial	2,3%	4,0%	↓
Adyen Nv	Industrial	1,9%	10,1%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	1,2%	5,4%	↓
Eni Spa	Energia	-3,1%	-3,5%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-4,0%	-6,2%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-4,1%	-16,0%	↓
Daimler Ag	Auto	-4,4%	-7,0%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-6,2%	-8,8%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple Inc	Tecnológico	3,7%	14,1%	↑
American Express	Industrial	2,0%	4,8%	↓
Travelers Cos In	Segurador	1,4%	-0,9%	↓
Honeywell Intl	Industrial	1,4%	-1,6%	↓
Boeing Co/The	Industrial	1,2%	-3,4%	↑
Salesforce Com	Tecnológico	-1,3%	3,8%	↑
Intel Corp	Tecnológico	-1,4%	-1,8%	↑
Amgen Inc	Farmacêutico	-1,4%	2,4%	↑
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	-1,6%	-11,3%	↓
Chevron Corp	Energia	-1,9%	-3,4%	↑

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

Declarações (“Disclosures”)

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

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

Prevenções (“Disclaimer”)

A informação contida neste relatório tem caráter 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 anco 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 respetivos 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.