



# MTRADER

Millennium  
bcp

## Agenda Semanal

22 de agosto de 2022

### Jackson Hole, dados de atividade e reta final de resultados

Esta semana o simpósio de Jackson Hole irá estar no centro das atenções, à medida que se prevê que o Presidente do Banco Central norte-americano demonstre uma postura mais agressiva no combate à inflação. No plano macroeconómico é esperado que os dados preliminares da atividade da Zona Euro, Reino Unido e EUA (terça-feira) demonstrem um abrandamento no mês de agosto, com a atividade industrial na Zona Euro a agravar a contração. Na Europa o IFO e o PIB do 2.º trimestre da Alemanha também vão estar em foco. Nos EUA a 2.º estimativa do PIB do 2.º trimestre e a divulgação dos rendimentos e despesas pessoais vão ser seguidos de perto. No seio empresarial a apresentação de resultados nos EUA encontra-se na reta final, com a NVIDIA, Salesforce, Palo Alto, Zoom Video, JD.com, Dollar General, e Dollar Tree a divulgarem números esta semana.



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (jul.)	-	-0,19
3.ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (ago. P)	-	50,30
	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. P)	-	52,10
	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. P)	48,90	49,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (ago. P)	50,50	51,20
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (ago. P)	51,00	52,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (ago. P)	51,90	52,60
	EUA	14:45	PMI Indústria (ago. P)	51,90	52,20
	EUA	14:45	PMI Serviços (ago. P)	50,00	47,30
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (ago.)	-5,00	0,00
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (ago. P)	-28,00	-27,00
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jul.)	-1,70%	-8,10%
4.ªfeira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jul. P)	0,60%	2,00%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jul.)	-3,00%	-8,60%
5.ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (2.ªTrim. F)	0,00%	0,00%
	Alemanha	09:00	IFO (ago.)	86,80	88,60
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	255k	250k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.ªTrim. - 2.ªestimativa)	-0,90%	-0,90%
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (set.)	-32,00	-30,60
	França	07:45	Confiança dos consumidores (ago.)	79,00	80,00
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jul. P)	1,40%	1,80%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jul.)	0,60%	0,60%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jul.)	0,40%	1,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. F)	55,30	55,10

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 19/08/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Mapa Empresarial

Entre as big caps norte-americanas a reportarem contas, destaque para a Nvidia, Intuit, Salesforce e Medtronic.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	DF	Palo Alto Networks	\$51,2	\$513,51	-2,54%	\$2,277	\$1,55	\$642,54
		Zoom Video Communications	\$29,7	\$99,50	-9,15%	\$0,917	\$1,12	\$128,50
3.ªfeira	DF	Intuit	\$130,9	\$463,95	-4,67%	\$0,982	\$2,34	\$528,82
	11:45	Medtronic PLC	\$126,3	\$95,00	0,19%	\$1,120	\$7,22	\$109,87
	AA	JD.com	\$85,4	\$54,70	-4,12%	\$2,805	\$261,67	\$82,54
4.ªfeira	DF	NVIDIA	\$446,2	\$178,49	-4,60%	\$0,511	\$6,70	\$225,88
	DF	Salesforce	\$182,9	\$183,77	-3,22%	\$1,028	\$7,70	\$244,22
	DF	Autodesk	\$48,4	\$222,59	-4,47%	\$1,575	\$1,22	\$253,21
5.ªfeira	AA	Dollar General	\$57,6	\$253,86	0,22%	\$2,937	\$9,38	\$258,08
	DF	Marvell Technology	\$45,2	\$53,14	-4,01%	\$0,564	\$1,52	\$75,82
	DF	Workday	\$42,7	\$168,18	-4,57%	\$0,814	\$1,52	\$214,97
	AA	Dollar Tree	\$37,7	\$167,68	0,55%	\$1,635	\$6,82	\$176,00

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 19 de agosto de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg



## Semana Passada

A semana passada foi marcada por um aumento de volatilidade nos principais índices de ações europeus, com o alemão DAX a fechar a semana com uma desvalorização de quase 2%, penalizado pela situação energética que se agrava na Europa. Os preços dos contratos futuros a 1 ano para a venda de eletricidade escalaram mais de 20% na região, elevando as pressões sobre as famílias e também sobre as empresas, sobretudo na indústria. A Nyrstar, uma das maiores empresas do mundo no segmento de Zinco, anunciou que irá encerrar operações devido aos crescentes custos operacionais. Em dados macro, a leitura de preços no produtor na Alemanha revelou que uma subida mais acentuada que o previsto em julho, impactada pelo aumento dos custos de energia, que mais que duplicaram face a igual período de 2021. Em agosto, os preços dos contratos forward a 1 ano para a venda de energia na Alemanha escalaram quase 50%, o que poderá indicar que o índice de preços no produtor poderá continuar a escalar. O gás natural para distribuição na Europa também causou pressão. Como resposta aos crescentes custos de energia, a Alemanha anunciou que irá reduzir temporariamente o imposto sobre as vendas do gás natural de 19% para 7% a partir de 1 de outubro até março de 2024. Durante a semana foram também divulgados os dados finais da inflação na Zona Euro, no mês de julho, cuja leitura veio em linha com a anterior. Ainda assim, importante destacar os comentários de um membro do BCE de que o banco central irá continuar a subir a taxa de juro de modo a combater uma inflação inaceitavelmente elevada. No Reino Unido foi divulgado que a inflação terá atingido um novo máximo de 40 anos, acima do esperado, principalmente devido aos elevados custos de alimentação e energia, com o Banco de Inglaterra a prever que a o índice de preços atinja valores acima dos 13% no mês de outubro. Nos EUA o aumento de volatilidade também castigou o sentimento. Adicionalmente, as atas da FED revelaram que o ritmo de subida de taxa de juro poderá começar a ser reduzido, sobre receios de um grande abrandamento económico, notando ainda assim que há o risco de que as pressões inflacionistas se tornem mais persistentes do que o esperado. Durante a semana, alguns membros da FED reiteraram a necessidade de subida de taxas de juro no combate à inflação, com James Bullard, um dos membros mais hawkish do banco federal, a defender uma subida de 75 pontos base na reunião de setembro. No seio empresarial, destaque para as chamadas meme stocks, como a Bed Bath & Beyond, FUBO TV, GameStop e AMC, entre outras, que tiveram bastante atenção por parte dos investidores de retalho.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
FSI	6263,53	1,55%	12,46%	Dow Jones	33706,74	-0,16%	-7,24%	IMDEX	2195,16	2,23%	-42,04%
Footsie 100	7532,95	0,66%	2,25%	S&P 500	4228,48	-1,21%	-11,28%	S&P400	2578,06	-1,41%	-9,29%
IBEX35	8338,10	-0,74%	-4,31%	NASDAQ 100	13242,90	-2,38%	-18,86%	MSCI Emergentes	1001,46	-1,51%	-18,71%
CAC 40	6495,83	-0,89%	-9,19%	Nikkei 225	28930,33	1,34%	0,48%	MSCI World	2787,71	-1,65%	-13,74%
Euro Stoxx	411,44	-1,36%	-14,08%	Shanghai	3258,08	-0,57%	-10,49%	Russel 2000	1957,35	-2,94%	-12,83%
DAX	13544,52	-1,82%	-14,73%	Hang Seng	19773,03	-2,00%	-15,49%	WIG20	1673,40	-3,55%	-26,18%

## Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na semana passada:

PSI	Setor	Cotação	5 S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5 S
Greenvolt	Utilities	10,50	7,8%	Ahold	Cons.Pessoal	28,30	4,4%
Altri	Rec.Naturais	5,95	4,6%	Deutsche Boerse	S.Financieiros	170,80	3,8%
EDPR	Utilities	5,13	3,4%	Iberdrola	Utilities	10,94	1,9%
JMartins	Cons.Pessoal	23,00	2,6%	Danone	Alimentação	53,65	1,8%
EDP	Utilities	26,07	2,2%	Totalenergies	Energético	52,69	1,5%
Mota Engil	Construção	1,22	-0,5%	Mercedes-Benz	Automóvel	58,09	-4,7%
BCP	Banca	0,15	-1,9%	Santander	Banca	2,53	-5,0%
CTT	Industrial	3,29	-3,4%	BNP Paribas	Banca	47,66	-5,5%
BCP	Banca	0,15	-1,9%	Vonovia	Imobiliário	29,10	-7,4%
CTT	Industrial	3,29	-3,4%	Adyen	Industrial	1617,80	-12,4%

Big Caps US	Setor	Cotação	5 S
Occidental Pete	Energético	71,29	8,5%
Coterra Energy	Energético	30,30	5,7%
Kroger	Consumo Pessoal	49,50	4,9%
Eli Lilly & Co	Farmacêutico	322,77	4,8%
Progressive	Financeiro	127,48	4,7%
Lucid Group	Bens Consumo	16,75	-10,2%
Etsy	Bens Consumo	107,01	-10,8%
DocuSign	Tecnológico	65,92	-11,3%
Moderna	Farmacêutico	146,10	-14,7%
Mercadolibre	Bens Consumo	909,76	-15,8%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados  
Publishing  
Sónia Primo

Este relatório foi elaborado pela DTMI - Departamento de Mercados Acionistas do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

This report has been prepared by the Content Area of the Stock Markets Department - DTMI 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 informações aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e fontes. 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 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 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 sources and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.