



# MTRADER

Millennium  
bcp

## Agenda Semanal

11 de julho de 2022

### Inflação e earnings season no centro das atenções

No arranque da segunda semana de julho todas as atenções estarão voltadas para os dados de inflação que serão divulgados esta quarta-feira. Nos EUA é esperado que a inflação volte a aumentar no mês de junho para os 8,8%, uma leitura acima deste número poderá levar a Fed a tomar uma postura ainda mais agressiva do que o esperado e assim castigar o sentimento. O arranque da earnings season também irá marcar os mercados, com a Banca e PepsiCo a divulgarem os números e a demonstrarem os primeiros impactos das subidas de taxa de juro e da desaceleração económica. Os preços de gás natural na Europa também merecem atenção, com o gasoduto Nord Stream 1 a estar encerrado para manutenção durante 10 dias. Investidores demonstram preocupações de que Moscovo possa não reabrir a principal via de gás para a Europa, uma interrupção do fluxo poderá criar um choque substancial no Bloco.



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3.ª feira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jun.)	-	-1,50%
	Japão	00:50	IPP (h) (jun.)	8,90%	9,10%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jul.)	-40,00	-28,00
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jun.)	92,80	93,10
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	-	9,00%
4.ª feira	China		Exportações (h) (jun.)	13,00%	16,90%
	China		Importações (h) (jun.)	4,00%	4,10%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-0,20%	-0,60%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (mai.)	-0,20%	0,70%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	8,20%	8,20%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jun. F)	6,50%	6,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	10,00%	10,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,30%	0,40%
	EUA	13:30	Inflação (jun.)	8,80%	8,60%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
	5.ª feira	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (mai. F)	-
EUA		13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jun.)	0,50%	0,50%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	235k
6.ª feira	China	03:00	Produção Industrial (h) (jun.)	4,30%	0,70%
	China	03:00	PIB (Trím.) (2.º Trim.)	-2,30%	1,30%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	0,40%	-6,70%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jun.)	-	-11,20%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	8,50%	8,50%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jul.)	-3,80	-1,20
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jun.)	0,90%	-0,30%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (jun.)	0,60%	0,50%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jun.)	0,70%	0,60%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jun.)	0,00%	0,20%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mai.)	1,10%	1,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul. P)	49,00	50,00

(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 08/07/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Mapa Empresarial

No mapa de divulgação de resultados nos EUA destaque para a Banca.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ª feira	11:00	PepsiCo	\$237,7	\$171,88	3,13%	\$1,736	\$19,55	\$181,79
4.ª feira	12:00	Fastenal	\$29,1	\$50,64	1,44%	\$0,499	\$1,78	\$54,14
5.ª feira	12:00	JPMorgan Chase &	\$335,9	\$114,36	1,55%	\$2,909	\$32,12	\$148,48
	12:30	Morgan Stanley	\$134,2	\$76,73	0,88%	\$1,577	\$13,35	\$97,17
	AA	Cintas	\$39,0	\$381,07	2,02%	\$2,677	\$2,00	\$446,67
6.ª feira	AA	UnitedHealth Group	\$486,6	\$518,63	0,97%	\$5,190	\$79,62	\$569,54
	12:00	Wells Fargo &	\$152,3	\$40,18	2,58%	\$0,843	\$17,62	\$54,85
	AA	BlackRock	\$94,5	\$619,56	1,73%	\$8,191	\$4,73	\$745,38
	13:00	Citigroup	\$90,9	\$46,82	1,80%	\$1,698	\$18,43	\$60,15
	AA	Progressive Corp/The	\$70,4	\$120,38	3,53%	\$0,908	\$12,33	\$108,72
	AA	US Ba	\$69,1	\$46,53	1,11%	\$1,074	\$5,92	\$57,44
	11:30	PNC Financial Services Group I	\$66,7	\$161,38	2,29%	\$3,128	\$5,15	\$198,10
11:30	Bank of New York Mellon Corp/T	\$33,8	\$41,89	0,43%	\$1,136	\$4,16	\$50,19	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 8 de julho de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A semana iniciou em território negativo, com fracos dados económicos a revelarem uma queda da confiança dos investidores em julho, na Zona Euro, para níveis já não vistos desde maio de 2020, e também uma contração inesperada na balança comercial da Alemanha, em maio. Ainda assim, o sentimento ao longo da semana inverteu na Zona Euro, marcado pelos dados de atividade nos serviços, de preços no produtor e de vendas a retalho, que melhoraram face ao mês anterior e até surpreenderam os analistas, levando assim os principais índices europeus a fecharem a semana com uma valorização positiva. De notar ainda a escalada superior a 20% do gás natural para distribuição na Europa. A semana também se marcou pela resignação de Boris Johnson do cargo de Primeiro Ministro, no Reino Unido. No outro lado do Atlântico, os EUA também recuperaram ao longo da semana, com dados de encomendas às fábricas e de atividade terciária a surpreender. Os dados de emprego também vieram a mostrar uma resiliência superior ao esperado no mercado de trabalho, revelando que a FED terá uma margem superior para o aumento da taxa diretora no combate à inflação, fazendo acelerar as yields de curto prazo e arrastando também as yields a 10 anos para um nível superior a 3%, agravando assim a inversão da yield curve nos EUA, um indicador que tende a antecipar recessões. Por fim, importante de destacar o estímulo económico anunciado pela China, o que também trouxe alguma confiança aos mercados.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx	389,54	1,74%	-18,65%	NASDAQ 100	12125,69	4,66%	-25,70%	WIG20	1740,46	3,06%	-23,22%
CAC 40	6033,13	1,72%	-15,66%	Russel 2000	1769,37	2,41%	-21,20%	Russel 2000	1769,37	2,41%	-21,20%
DAX	13015,23	1,58%	-18,07%	S&P 500	3899,38	1,94%	-18,19%	MSCI World	2603,62	1,71%	-19,44%
Footsie 100	7532,95	0,38%	-2,56%	Nikkei 225	26517,19	2,24%	-7,90%	S&P 400	2320,39	1,07%	-18,35%
IBEX 35	8100,30	-0,93%	-7,04%	Hang Seng	21725,78	-0,61%	-7,15%	IMDEX	2222,51	0,72%	-41,32%
PSI	5995,39	-0,93%	7,65%	Shanghai	3356,08	-0,93%	-7,79%	MSCI Emergentes	999,57	0,68%	-18,87%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Greenvolt	Utilities	7,84	3,57%	Stellantis	Automóvel	12,46	6,30%
EDP	Utilities	24,25	1,85%	Inditex	Retail	23,33	6,19%
CTT	Industrial	3,14	1,29%	Volkswagen	Automóvel	134,46	5,48%
Semapa	Rec.Naturais	13,58	1,04%	Schneider Electric	Industrial	117,24	5,37%
JMartins	Cons.Pessoal	21,06	0,77%	Philips	Farmacêutico	21,22	5,13%
Altri	Rec.Naturais	6,19	-1,51%	Munich RE	Segurador	224,20	-1,71%
C.Amorim	Industrial	10,18	-2,68%	Totalenergies	Energético	49,27	-1,75%
REN	Utilities	2,80	-3,11%	Santander	Banca	2,61	-2,65%
Galp	Energético	10,25	-3,89%	Vonovia	Imobiliário	28,46	-3,59%
BCP	Banca	0,15	-5,62%	Iberdrola	Utilities	9,91	-4,14%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Lucid Group Inc	Bens Consumo	19,99	17,59%
Moderna Inc	Farmacêutico	176,23	17,53%
On Semiconductor	Tecnológico	53,47	14,15%
Lululemon Athletica	Bens Consumo	293,39	11,39%
Etsy Inc	Bens Consumo	88,75	11,20%
Eog Resources Inc	Energético	105,52	-5,46%
FirstEnergy Corp	Utilities	37,13	-5,59%
Philip Morris	Consumo Pessoal	93,89	-5,85%
Jd.Com Inc-Adr	Bens Consumo	62,01	-5,97%
Pinduoduo Inc-Adr	Bens Consumo	60,80	-6,20%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

**DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:**

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 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 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.*

