



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

18 de julho de 2022

Taxa diretora na Europa e Nord Stream em foco

A semana será marcada pelas decisões de política monetária do BCE para a Zona Euro, que será divulgada na quinta-feira, esperando-se que a taxa diretora seja aumentada em 25 pontos base, apesar do mercado ainda atribuir uma probabilidade pouco superior a 15% de um aumento de 50 pontos base, de modo a combater o atual pico de inflação, que se situa nos 8,1%, cuja leitura final relativamente ao mês de junho será divulgada na quarta-feira. A confiança nos consumidores também poderá definir o sentimento na Europa no mesmo dia. Dados preliminares de atividade industrial e terciária na Zona Euro, Reino Unido e nos EUA, relativos a julho, serão divulgados no final da semana, esperando-se que apontem para uma desaceleração do ritmo de expansão. O indicador de sentimento empresarial no plano norte-americano também será divulgado a meio da semana, e trará nova informação relativamente à postura das empresas, no mês de julho. A semana será ainda marcada pela reativação do Nord Stream por parte da Rússia, o gasoduto principal de fornecimento à Europa, que foi desativado para manutenção. No entanto, uma interrupção permanente é um cenário possível, o que obrigaria a Europa a anunciar um plano de contingência, já preparado, no caso do mesmo se verificar.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Portugal	11:00	IPP (h) (jun.)	-	24,50%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jul.)	66,00	67,00
3.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jun. F)	8,60%	8,10%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jun.)	3,00%	-14,40%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jun.)	-0,90%	-7,00%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (jun.)	9,30%	9,10%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jun.)	33,90%	33,60%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jun.)	-0,20%	-3,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jul.P)	-24,50	-23,60
5.ªfeira	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	¥1509.7b	¥2384.7b
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jul.)	103,00	104,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jul.)	107,00	108,00
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	0,25%	0,00%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jul.)	-0,50	-3,30
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	240k	244k
	EUA	15:00	Leading Index (jun.)	-0,50%	-0,40%
	6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul.)	-42,00
Japão		00:30	Inflação (jun.)	2,40%	2,50%
Japão		01:30	PMI Serviços (jul. P)	-	54,00
Japão		01:30	PMI Indústria (jul. P)	-	52,70
Reino Unido		07:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	-5,30%	-4,70%
Reino Unido		07:00	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (jun.)	-6,10%	-5,70%
UEM		09:00	PMI Indústria (jul. P)	51,00	52,10
UEM		09:00	PMI Serviços (jul. P)	52,00	53,00
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (jul. P)	52,00	52,80
Reino Unido		09:30	PMI Serviços (jul. P)	53,40	54,30
EUA		14:45	PMI Indústria (jul. P)	51,50	52,70
EUA		14:45	PMI Serviços (jul. P)	52,50	52,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/07/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

No mapa de divulgação de resultados nos EUA destacamos Bank of America, IBM, J&J, Tesla, Danaher, AT&T, Verizon e NextEra Energy.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	11:45	Bank of America	\$259,8	\$32,25	1,45%	\$0,746	\$22,86	\$42,51
	DF	International Business Machine	\$125,8	\$139,92	-0,39%	\$2,288	\$15,16	\$142,73
	AA	Charles Schwab Corp/The	\$117,9	\$62,18	-3,39%	\$0,902	\$5,02	\$85,07
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$105,2	\$293,87	-0,88%	\$6,647	\$10,67	\$392,33
	AA	Prologis	\$89,5	\$121,01	-0,47%	\$0,763	\$1,22	\$162,87
3.ªfeira	AA	Johnson & Johnson	\$469,0	\$178,23	-0,03%	\$2,558	\$23,98	\$190,44
	AA	Lockheed Martin	\$106,0	\$398,38	-5,23%	\$4,664	\$16,03	\$480,84
	DF	Netflix	\$84,0	\$189,11	1,14%	\$2,985	\$8,04	\$262,03
	AA	Truist Financial	\$63,1	\$47,41	-0,61%	\$1,147	\$5,66	\$57,78
4.ªfeira	DF	Tesla	\$746,4	\$720,20	-4,27%	\$1,843	\$16,95	\$870,46
	AA	Abbott Laboratories	\$190,5	\$108,82	-0,40%	\$1,129	\$10,33	\$125,29
	11:00	Elevance Health	\$117,9	\$488,92	0,96%	\$7,752	\$38,07	\$558,17
	DF	Crown Castle International Cor	\$75,1	\$173,40	1,17%	\$0,966	\$1,71	\$193,39
	DF	CSX	\$62,7	\$28,86	-0,45%	\$0,470	\$3,66	\$35,93
	DF	Kinder Morgan	\$38,0	\$16,76	-1,24%	\$0,268	\$3,83	\$20,39
	AA	Biogen	\$31,8	\$217,01	-0,82%	\$4,167	\$2,48	\$243,77
	DF	Discover Financial Services	\$29,2	\$104,01	3,79%	\$3,798	\$3,19	\$128,80
5.ªfeira	11:00	Danaher	\$186,0	\$255,78	-3,03%	\$2,366	\$7,32	\$314,05
	AA	AT&T	\$147,3	\$20,57	-1,11%	\$0,619	\$29,57	\$22,85
	12:00	Philip Morris International In	\$139,8	\$90,18	-3,95%	\$1,253	\$6,72	\$110,71
	12:45	Union Pacific	\$131,3	\$209,13	-0,27%	\$2,858	\$6,12	\$247,72
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$75,9	\$150,98	-2,96%	\$1,856	\$5,32	\$174,76
	DF	Intuitive Surgical	\$75,7	\$210,92	1,01%	\$1,205	\$1,57	\$282,01
	21:05	Capital One Financial	\$42,5	\$108,15	-0,42%	\$5,105	\$8,26	\$148,52
	AA	IQVIA Holdings	\$41,5	\$219,08	-0,12%	\$2,369	\$3,49	\$262,26
	AA	Travelers Cos Inc/The	\$37,5	\$156,18	-7,59%	\$1,975	\$9,07	\$181,10
	AA	Freeport-McMoRan	\$37,4	\$25,82	-7,79%	\$0,637	\$6,48	\$42,08
	AA	Dow	\$36,1	\$49,55	-3,56%	\$2,145	\$15,54	\$66,39
	AA	Nucor	\$29,3	\$110,32	1,20%	\$8,608	\$11,36	\$135,64
6.ªfeira	12:30	Verizon Communications	\$214,3	\$51,02	1,05%	\$1,333	\$33,72	\$57,17
	AA	NextEra Energy	\$154,6	\$78,71	-1,92%	\$0,754	\$5,16	\$90,24
	12:00	American Express	\$107,3	\$142,48	0,51%	\$2,389	\$12,51	\$177,67
	AA	HCA Healthcare	\$50,7	\$171,61	-0,57%	\$3,746	\$14,73	\$230,00
	12:00	Schlumberger NV	\$45,7	\$32,30	-5,89%	\$0,400	\$6,28	\$49,61
	AA	Roper Technologies	\$41,9	\$395,15	-1,71%	\$3,606	\$1,47	\$479,08
	13:00	Twitter	\$28,8	\$37,74	2,53%	\$0,137	\$1,32	\$45,31

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de julho de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Os principais índices de ações demonstraram desvalorizações, numa semana em que foi revelado que a inflação nos EUA voltou a acelerar mais do que o esperado em junho, atingido o valor mais elevado desde 1981 e que os preços no produtor aumentaram mais do que o esperado em termos sequenciais e em termos homólogos. Como resposta as yields de curto prazo reagiram em alta, enquanto as yields de longo prazo recuaram, agravando assim a inversão da yield curve norte-americana. Na Europa a Comissão Europeia reviu em baixa o crescimento económico e antecipou níveis de inflação mais elevados para 2022 e 2023. Em Espanha o governo espanhol anunciou que pretende aplicar um imposto extraordinário na Banca e nas empresas energéticas. Em Itália o Primeiro Ministro Mario Draghi sinalizou que pretende renunciar do cargo, depois do segundo maior partido da coligação ter desistido da votação no pacote de ajuda. Na China o aumento de novos

casos Covid-19 e a descoberta de uma nova variante, voltaram a reacender receios de novos lockdowns no país.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6036,00	0,05%	-15,62%	Dow Jones	31288,26	-0,16%	-13,90%	S&P400	2303,68	-0,72%	-18,94%
Footsie 100	7532,95	-0,52%	-3,05%	S&P 500	3883,16	-0,93%	-18,95%	MSCI World	2568,64	-1,34%	-20,52%
Euro Stoxx	385,24	-1,10%	-19,55%	NASDAQ 100	11983,62	-1,17%	-26,57%	Russel 2000	1744,37	-1,41%	-22,31%
DAX	12884,72	-1,16%	-19,01%	Nikkei 225	26788,47	1,02%	-8,96%	MSCI Emergentes	961,85	-3,77%	-21,93%
PSI	5914,67	-1,35%	6,20%	Shanghai	3228,06	-3,81%	-11,31%	IMDEX	2109,52	-5,08%	-44,30%
IBEX 35	7945,90	-1,91%	-8,81%	Hang Seng	20297,72	-8,57%	-13,25%	WIG20	1620,13	-8,91%	-28,53%

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
Navigator	Rec.Naturais	3,90	2,90%	Airbus	Industrial	103,72	8,00%
Greenvolt	Utilities	7,98	1,79%	Essilorluxottica	Farmacêutico	151,15	5,22%
Semapa	Rec.Naturais	13,72	1,03%	Hermes	Consumo	1123,00	4,95%
Altri	Rec.Naturais	6,25	0,89%	Safiran	Industrial	103,94	4,55%
C.Amorim	Industrial	10,22	0,39%	ASML	Tecnológico	465,40	4,31%
Sonae	Cons.Pessoal	1,13	-1,05%	BBVA	Banca	4,10	-6,73%
NOS	Telecoms	3,75	-1,16%	Intesa Sanpaolo	Banca	1,63	-7,41%
CTT	Industrial	3,10	-1,28%	Ing Groep	Banca	8,70	-7,73%
Galp	Energético	9,72	-5,16%	Santander	Banca	2,41	-7,94%
BCP	Banca	0,14	-6,94%	BNP Paribas	Banca	41,58	-8,55%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Southwest Air	Bens Consumo	39,58	7,85%
Citigroup	Financeiro	49,98	6,75%
United Airlines	Bens Consumo	38,78	6,33%
NXP Semiconduct	Tecnológico	163,98	6,29%
Boeing	Industrial	147,74	6,23%
Atlassian	Tecnológico	188,89	-11,77%
ServiceNow	Tecnológico	435,62	-11,84%
Match Group	Tecnológico	65,24	-13,29%
Datadog	Tecnológico	93,60	-13,57%
Zoom Video	Tecnológico	99,85	-16,65%

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 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 praticarem. 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.