



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

10 de julho de 2023

Pontapé de saída nas contas e inflação nos EUA marcam semana

O arranque oficial da *earnings season* norte-americana relativa às contas do 2.º trimestre é aguardado com grande expectativa esta semana e poderá ditar a direção das bolsas. A Delta Airlines e a Pepsico revelam números na quinta-feira e na sexta entrará a Banca em força, com resultados de Citigroup, JPMorgan e Wells Fargo. Entretanto no calendário macroeconómico o Sentix pode sinalizar uma perda de confiança dos investidores na Zona Euro em julho e a Balança Comercial da região trará o ritmo das exportações e importações em maio. Nos EUA o índice de preços no consumidor assume papel central, esperando-se que confirme uma descida da inflação, de 4% em maio para 3,1% em junho. Importante também captar a evolução dos preços no produtor da maior economia do mundo, esperando-se um abrandamento do ritmo de subida homóloga. Estima-se que a Universidade do Michigan aponte para uma melhoria da confiança dos consumidores em terras do tio Sam, trazendo ainda perspectivas para a inflação.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jul.)	-17,90	-17,00
	Portugal	11:00	Balança Comercial (mai.)	-	-2245m
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (mai.)	\$21.000b	\$23.010b
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jun.)	-	3,70%
	Alemanha	07:00	Infação Hamonizada (jun. F)	6,80%	6,30%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jul.)	-9,50	-8,50
	UEM	10:00	Zew Survey (jul.)	-	-10,00
4.ªfeira	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jun.)	59,90	89,40
	Japão	00:50	IPP (h) (jun.)	4,40%	5,10%
	Espanha	08:00	Infação Hamonizada (jun. F)	1,60%	2,90%
	Portugal	11:00	Infação Hamonizada (jun. F)	4,70%	5,40%
5.ªfeira	EUA	13:30	Infação (jun.)	3,10%	4,00%
	China		Balança Comercial (jun.)	\$74.000b	\$65.81b
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-0,40%	-0,30%
	França	07:45	Infação Hamonizada (jun. F)	5,30%	6,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,30%	1,00%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jun.)	2,50%	2,80%
6.ªfeira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	250k	248k
	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (mai. F)	-1,60%	0,70%
	UEM	10:00	Balança Comercial (mai.)	-	-11,7b
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul. P)	65,50	64,40
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Infação 1 ano (jul. P)	-	3,30%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 07/07/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

Earnings season nos EUA conta esta semana com:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
5.ªfeira	12:00	Fastenal Co	\$33,0
	AA	Pepsico	\$252,2
	AA	Delta Air Li	\$30,8
	AA	Progressive	\$76,8
	12:30	Conagra Brands I	\$15,8
6.ªfeira	13:00	Citigroup	\$89,0
	12:00	Jpmorgan Chase	\$421,8
	AA	Unitedhealth Grp	\$429,7
	12:00	Wells Fargo & Co	\$160,5

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP



Semana Passada

A semana passada foi negativa para as principais bolsas mundiais, marcada pela revelação de que a atividade na China registou um abrandamento superior ao esperado em junho, devido a uma travagem nos serviços, e que na Europa entrou em contração pela primeira vez este ano. Já nos EUA, a atividade terciária acelerou surpreendentemente no último mês do 1.º semestre, um dado que acabou por ser corroborado depois pela indicação de que a economia norte-americana criou mais do dobro dos postos de trabalho estimados no setor privado, nesse período, sobretudo devido a uma grande criação de emprego nos serviços. Curiosamente, esta resiliência americana trouxe preocupações aos mercados, uma vez que os investidores interpretaram que desta forma será mais difícil fazer recuar a inflação, o que pode justificar um maior aperto monetário por parte da Fed.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5889,33	-0,52%	2,86%	NASDAQ 100	15036,85	-0,94%	37,45%	MOEX	2832,51	1,26%	31,49%
DAX	15803,40	-3,37%	12,06%	S&P 500	4398,95	-1,16%	14,57%	S&P400	2603,24	-0,73%	7,11%
IBEX 35	9248,80	-3,59%	12,39%	Dow Jones	33734,88	-1,96%	1,77%	MSCI Emergentes	980,66	-0,89%	2,54%
Footsie 100	7256,94	-3,65%	-2,61%	Shanghai	3196,61	-0,17%	3,47%	WIG20	2035,57	-1,20%	13,59%
Euro Stoxx 50	4236,60	-3,69%	11,68%	Nikkei 225	32388,42	-2,41%	24,12%	Russel 2000	1864,66	-1,27%	5,87%
CAC 40	7111,88	-3,89%	9,86%	Hang Seng	18365,70	-2,91%	-7,16%	MSCI World	2924,19	-1,43%	12,35%

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx50	Setor	Cotação	5S
Sonae	Cons.Pessoal	0,9255	2,72%	BASF	Químico	45,25	1,75%
NOS	Telecoms	3,322	2,03%	Stellantis	Automóvel	16,208	0,73%
J.Martins	Cons.Pessoal	25,48	0,95%	Ing Groep	Banca	12,378	0,32%
Altii	Rec.Naturais	4,2	0,91%	Unicredit	Banca	21,28	0,07%
BCP	Banca	0,2215	0,87%	Ahold	Cons.Pessoal	31,21	-0,16%
REN	Utilities	2,47	-1,00%	Iberdrola	Utilities	11,185	-6,40%
Mota Engil	Construção	2,215	-1,34%	Flutter Ent.	Viagens&L	172,45	-6,40%
EDP	Utilities	4,354	-2,73%	Hermes	Consumo	1862,2	-6,42%
Greenvolt	Utilities	5,935	-2,94%	Siemens	Industrial	142,62	-6,50%
EDPR	Utilities	17,20	-5,99%	Adyen	Industrial	1462	-7,81%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Schlumberger Ltd	Energético	53,35	8,61%
Fidelity Nationa	Industrial	59,27	8,35%
Lucid	Bens Consumo	7,45	8,13%
Zions Bancorp Na	Financeiro	28,98	7,89%
Halliburton Co	Energético	35,58	7,85%
Merck & Co	Farmacêutico	109	-5,54%
Kla	Tecnológico	455,83	-6,02%
Align Technology	Farmacêutico	329,54	-6,81%
Generac Holdings	Industrial	136,08	-8,75%
Astrazeneca	Farmacêutico	64,85	-9,39%

Notas: 5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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.