

17 de julho de 2023

PIB chinês, inflação no Euro, contas lusas e americanas

O PIB da China no 2.º trimestre está a marcar o arranque da semana, tendo mostrado crescimento homólogo inferior ao esperado. No Reino Unido estima-se que a inflação tenha descido de 8,7% em maio para 8,2% em junho, continuando ainda assim muito superior ao patamar que se regista na Zona Euro, onde terá descido de 6,1% para 5,1%. Nos EUA é a *earnings season* que concentra as atenções, com Tesla, J&J, BofA, Netflix, Abbott Labs, Philip Morris, Morgan Stanley, American Express, IBM, Lockheed Martin e Goldman Sachs entre os maiores destaques. Na Europa de realçar as contas da ASML. Em Portugal chegam resultados de NOS, REN e Navigator.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	6,70%	8,00%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jul.)	-3,40	6,60
3.ªfeira	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jun.)	0,50%	0,30%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jun.)	0,10%	-0,20%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mai.)	0,20%	0,20%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jul.)	57,00	55,00
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (jun.)	8,20%	8,70%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jun.)	-	18,50%
	UEM	10:00	Inflação (jul.)	5,50%	6,10%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jun.)	-	-3,50%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jun.)	0,20%	5,20%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jun.)	-9,90%	21,70%
5.ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	-¥46.7b	-¥1372.5b
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jun.)	0,00%	1,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	245k	237k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jul.)	10,40	-13,70
	EUA	00:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jun.)	-2,10%	0,20%
	EUA	15:00	Leading Index (jun.)	-0,60%	-0,70%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jul. P)	-1580,00%	-1610,00%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul.)	-26,00	-24,00
	Japão	00:30	Inflação (jun.)	3,30%	3,20%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	-1,60%	-2,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 17/07/2023; ⁽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*
3.ªfeira	11:45	Bank Of America	\$232,0
	12:30	Morgan Stanley	\$143,3
	AA	Prologis	\$118,0
	AA	Lockheed Martin	\$117,6
	AA	Schwab (Charles)	\$106,5
	11:30	Pnc Financial Se	\$50,2
	11:30	Bank Ny Mellon	\$33,6
4.ªfeira	DF	Tesla	\$891,8
	06:00	ASML	\$304,0
	21:00	Netflix	\$196,4
	DF	Ibm	\$121,1
	12:30	Goldman Sachs Gp	\$113,2
	11:00	Elevance Health	\$104,0
	AA	Us Bancorp	\$54,2
	DF	Las Vegas Sands	\$46,6
	DF	Kinder Morgan In	\$38,6
	12:00	Baker Hughes Co	\$34,8
	AA	Halliburton Co	\$33,3
	AA	M&T Bank	\$21,7
	DF	Steel Dynamics	\$18,0
	DF	United Airlines	\$17,4
	5.ªfeira	11:45	Johnson&Johnson
AA		Abbott Labs	\$187,7
12:00		Philip Morris In	\$154,4
DF		Intuitive Surgic	\$124,0
AA		Marsh & McLennan	\$92,4
DF		Csx	\$68,4
AA		Freeport-Mcmoran	\$58,9
AA		Dr Horton	\$44,4
AA		Truist Financial	\$44,1
21:05		Capital One Fina	\$42,6
AA		Travelers Cos In	\$38,3
AA		Newmont	\$35,7
DF		Ppg Inds	\$35,2
AA		Genuine Parts Co	\$23,3
6.ªfeira		12:00	American Express
	12:00	Schlumberger Ltd	\$81,4
	AA	Roper Technologi	\$50,9
	AA	Regions Financia	\$17,8

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP



A semana passada foi bastante positiva para a generalidade das bolsas globais, com a descida superior ao esperado da inflação nos EUA em junho a trazer esperanças de menores subidas de juros da FED, refletidas na descida das yields de dívida soberana e no bom desempenho dos setores mais cíclicos. Em destaque esteve também o setor da Banca, impulsionado pelos fortes resultados apresentados por JPMorgan, Citi e Wells Fargo. Em grande plano este ainda o setor das criptomoedas, com a Bitcoin a romper a barreira dos \$31.000, depois da Ripple, uma empresa do setor, ter vencido um processo contra a SEC, mostrando menor pressão regulatória nos EUA. Notas vindas da China também animaram os investidores, com a revelação de que tanto as exportações como as importações registaram uma contração superior ao esperado a reforçarem expectativas de maiores estímulos económicos.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx 50	4400,11	3,88%	15,99%	NASDAQ 100	15585,60	3,52%	42,28%	MSCI Emergentes	1028,49	4,88%	7,54%
CAC 40	7374,54	3,69%	13,91%	S&P 500	4505,42	2,42%	17,34%	WIG20	2127,08	4,50%	18,70%
DAX	18105,07	3,22%	15,87%	Dow Jones	34509,03	2,29%	4,11%	Russel 2000	1931,09	3,58%	9,84%
Footsie 100	7434,57	2,46%	-0,23%	Hang Seng	19413,78	5,71%	-1,88%	MSCI World	3017,94	3,21%	15,95%
IBEX 35	9438,30	2,06%	14,69%	Shanghai	3237,70	1,29%	4,81%	S&P400	2673,94	2,72%	10,02%
PSI	5987,17	1,66%	4,58%	Nikkei 225	32391,26	0,01%	24,13%	MOEX	2902,72	2,48%	34,75%

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
C.Amorim	Industrial	10,14	5,19%	Vonovia	Imobiliário	19,4	9,08%
EDPR	Utilities	18,02	4,77%	Flutter Ent.	Viagens&L.	186,65	8,23%
Mota Engil	Construção	2,31	4,29%	LVMH	Consumo	892,3	8,11%
BCP	Banca	0,2302	3,93%	Infineon	Tecnológico	38,575	7,92%
CTT	Industrial	3,605	3,30%	Pirosus	Tecnológico	69,24	7,85%
Altri	Rec.Naturais	4,21	0,24%	BASF	Químico	45,36	0,24%
REN	Utilities	2,475	0,20%	Sanofi	Farmacêutico	93,7	-0,27%
Semapa	Rec.Naturais	12,9	-0,31%	BMW	Automóvel	106,76	-0,35%
EDP	Utilities	4,339	-0,34%	Ahold	Cons.Pessoal	30,69	-1,67%
Galp Energia	Energético	10,72	-0,74%	Nokia	Telecoms	3,541	-7,38%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Match Group	Tecnológico	48,07	13,88%
Pdd Holdings	Tecnológico	79,49	13,56%
Dr Horton	Bens Consumo	130,31	12,93%
Domino'S Pizza	Bens Consumo	384,66	12,58%
Mgm Resorts Inte	Bens Consumo	48,26	12,00%
State St	Financeiro	68,1	-7,82%
Fmc	Bens Materiais	95,23	-8,65%
Carnival	Bens Consumo	17,23	-9,51%
Lucid	Bens Consumo	6,7	-10,07%
Progressive	Financeiro	116,79	-11,02%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações

Filipe Ambrósio, Especialista de Ações

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")

Toda a informação contida neste relatório tem carácter meramente informativo e particular suportada apenas em informação pública, 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.

All the information in this report is merely informative and private, based only on public information, and is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. 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.

