

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Earnings season marca semana, com atividade à mistura

A apresentação de contas vai continuar no epicentro dos mercados acionistas. Entre as big caps europeias que reportam números estão Siemens, Allianz, Merck KGaA, Deutsche Post, Adidas, Heineken, BMW, Stellantis e Bayer. Nos EUA destaque para os resultados de Eli Lilly, Amgen, CVS e Booking Holdings. Na agenda macroeconómica os PMIs da Zona Euro e o ISM nos EUA vão trazer o ritmo da industrial e nos serviços dos dois lados do Atlântico em junho. Os dados de criação de emprego em solo norte-americano podem também impactar nas bolsas.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:00	PMI Indústria (jul. F)	62,60	63,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jul. F)	60,40	63,90
	Portugal	00:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-	27,10%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jul.)	60,70	60,60
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	12,62%
3.ª feira	UEM	10:00	IPP (h) (jun.)	10,30%	9,60%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jun.)	1,00%	1,70%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jun. F)	0,80%	3,20%
4.ª feira	Japão	01:30	PMI Serviços (jul. F)	46,40	48,00
	China	02:45	PMI Serviços (jul.)	50,50	50,30
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	2,00%	0,20%
	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. F)	60,40	58,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul. F)	57,80	62,40
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	1,50%	4,60%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jul.)	675k	692k
	EUA	15:00	ISM Serviços (jul.)	60,50	60,10
	5.ª feira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jun.)	2,00%
França		07:45	Produção Industrial (h) (jun.)	7,50%	20,50%
UEM		09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
Reino Unido		09:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	28,00%
Reino Unido		12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
EUA		13:30	Balança Comercial (jun.)	-\$73.0b	-\$71.2b
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	378k	400k
6.ª feira	Japão	06:00	Leading Index (jun. P)	104,20	102,60
	Japão	06:00	Coincident Index (jun. P)	94,00	92,10
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (jun.)	8,00%	17,30%
	França	07:45	Balança Comercial (jun.)	-	-6801m
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jun.)	0,50%	4,30%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jul.)	900k	850k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (jul.)	5,70%	5,90%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jun.)	-	0,80%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jun. F)	-	0,80%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 30/07/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	BP PLC	GBP	58,53	289,20	1,8%	375,53
		BMW	EUR	54,51	83,88	-2,0%	102,98
	07:00	Stellantis NV	EUR	50,62	16,19	2,8%	20,00
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	41,97	32,14	0,2%	39,47
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	29,70	169,95	-0,2%	159,82
4.ªfeira	AA	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	45,30	2,33	2,0%	2,66
5.ªfeira	06:00	Siemens AG	EUR	111,84	131,58	-2,2%	159,35
	06:00	Merck KGaA	EUR	74,93	172,65	-0,7%	156,36
	06:00	Deutsche Post AG	EUR	70,76	57,11	-3,8%	64,54
	AA	adidas AG	EUR	61,35	306,10	-3,7%	326,61
	07:00	Glencore PLC	GBP	43,11	323,55	2,5%	372,67
	06:30	Bayer AG	EUR	49,41	50,29	-1,8%	65,88
	AA	Credit Agricole SA	EUR	36,36	11,76	0,8%	14,69
	06:00	KBC Group NV	EUR	28,29	67,90	2,3%	71,14
	6.ªfeira	06:00	Allianz SE	EUR	86,58	210,00	-0,2%
AA	London Stock Exchange Group PL	GBP	41,73	7490,00	-1,8%	8873,33	
AA	AP Moller - Maersk A/S	DKK	330,68	17415,00	0,2%	18861,21	
06:00	ING Groep NV	EUR	42,34	10,85	3,0%	12,27	
		Vonovia SE	EUR	32,32	56,18	-2,5%	64,73

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 30 de julho de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	AA	Global Payments	\$57,1	\$193,41	-0,08%	\$1,907	\$1,87	\$230,06
	DF	NXP Semiconductors NV	\$56,9	\$206,39	3,61%	\$2,321	\$2,58	\$222,19
	DF	Simon Property Group	\$41,6	\$126,52	1,55%	\$1,015	\$1,19	\$140,67
	DF	SBA Communications	\$37,3	\$340,99	2,78%	\$0,688	\$0,56	\$348,13
	DF	Pioneer Natural Resources	\$35,5	\$145,37	1,54%	\$2,581	\$2,06	\$207,65
3.ªfeira	AA	Eli Lilly &	\$233,5	\$243,50	0,15%	\$1,893	\$6,61	\$242,50
	DF	Amgen	\$138,8	\$241,54	-2,40%	\$4,094	\$6,45	\$250,00
	AA	Fidelity National Information	\$92,4	\$149,05	0,38%	\$1,557	\$3,40	\$169,50
	AA	ConocoPhillips	\$75,6	\$56,06	0,83%	\$1,126	\$10,24	\$74,82
	DF	Activision Blizzard	\$65,0	\$83,62	-8,55%	\$0,753	\$1,89	\$115,77
	AA	Eaton Corp PLC	\$63,0	\$158,05	0,52%	\$1,563	\$5,02	\$162,48
	DF	Public Storage	\$54,7	\$312,48	0,20%	\$1,890	\$0,81	\$310,93
	12:00	Marriott International Inc/MD	\$47,5	\$145,98	4,28%	\$0,465	\$3,16	\$148,79
	AA	L3Harris Technologies	\$46,5	\$226,74	0,18%	\$3,176	\$4,63	\$241,43
	AA	DuPont de Nemours	\$39,9	\$75,05	0,75%	\$0,943	\$3,99	\$91,14
	DF	Prudential Financial	\$39,5	\$100,28	1,14%	\$3,097	\$13,77	\$106,60
	DF	Microchip Technology	\$39,2	\$143,12	0,82%	\$1,906	\$1,55	\$175,57
	11:30	Zimmer Biomet Holdings	\$34,1	\$163,42	2,69%	\$1,862	\$1,98	\$190,78
	AA	Cummins	\$33,9	\$232,10	-2,32%	\$4,049	\$6,05	\$291,02
	AA	Phillips 66	\$32,2	\$73,43	1,43%	\$0,559	\$25,12	\$92,93
AA	AMETEK	\$32,1	\$139,05	1,04%	\$1,102	\$1,33	\$149,53	
4.ªfeira	AA	CVS Health	\$108,4	\$82,36	-0,76%	\$2,073	\$70,20	\$95,95
	21:00	Booking Holdings	\$89,4	\$217,26	-0,96%	(\$2,359)	\$1,89	\$249,20
	12:30	General Motors	\$82,5	\$56,84	3,39%	\$1,878	\$31,69	\$74,45
	AA	Emerson Electric	\$60,5	\$100,89	1,83%	\$0,975	\$4,59	\$104,95
	DF	MetLife	\$50,5	\$57,70	0,38%	\$1,666	\$15,91	\$69,13
	AA	Trane Technologies PLC	\$48,7	\$203,61	0,61%	\$1,895	\$3,77	\$191,80
	AA	Kraft Heinz Co/The	\$47,1	\$38,47	-1,05%	\$0,726	\$6,58	\$42,82
	AA	Exelon	\$45,7	\$46,80	1,53%	\$0,667	\$7,16	\$50,35
	DF	EOG Resources	\$42,5	\$72,86	-0,47%	\$1,553	\$4,05	\$99,40
	DF	Electronic Arts	\$41,1	\$143,96	-0,89%	\$0,623	\$1,29	\$164,06
	21:15	Allstate Corp/The	\$38,9	\$130,05	1,02%	\$3,186	\$11,49	\$143,44
	AA	Marathon Petroleum	\$36,0	\$55,22	2,71%	\$0,388	\$21,20	\$69,00
		TransDigm Group	\$35,2	\$641,09	-0,28%	\$2,945	\$1,22	\$688,78
	DF	ANSYS	\$32,1	\$368,46	-0,19%	\$1,564	\$0,43	\$351,08
	DF	McKesson	\$31,5	\$203,83	1,14%	\$3,960	\$59,59	\$222,54
5.ªfeira		Zoetis	\$96,2	\$202,70	-0,03%	\$1,081	\$1,82	\$205,06
	12:00	Duke Energy	\$80,9	\$105,11	1,29%	\$1,092	\$5,73	\$105,61
	11:30	Cigna	\$78,7	\$229,49	-2,01%	\$4,964	\$41,19	\$295,17
	11:00	Becton Dickinson and	\$74,4	\$255,75	1,86%	\$2,449	\$4,50	\$279,00
	DF	Illumina	\$72,4	\$495,75	-0,60%	\$1,360	\$1,02	\$405,40
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$61,2	\$574,61	-1,68%	\$17,210	\$4,00	\$644,23
	DF	Monster Beverage	\$49,9	\$94,32	-2,19%	\$0,678	\$1,39	\$103,87
	AA	Aptiv PLC	\$45,1	\$166,85	5,44%	\$0,649	\$3,55	\$165,14
	12:00	Sempra Energy	\$41,2	\$130,65	0,98%	\$1,566	\$2,53	\$149,78
	DF	American International Group I	\$40,6	\$47,35	0,42%	\$1,196	\$10,70	\$55,07
	AA	Parker-Hannifin	\$40,3	\$312,03	0,88%	\$4,248	\$3,94	\$355,42
	DF	ResMed	\$39,6	\$271,80	4,42%	\$1,277	\$0,79	\$235,50
	DF	Motorola Solutions	\$38,0	\$223,92	1,06%	\$1,920	\$1,94	\$232,80
	DF	International Flavors & Fragra	\$37,5	\$150,64	0,63%	\$1,493	\$2,99	\$160,84
	6.ªfeira	AA	Dominion Energy	\$60,4	\$74,87	0,40%	\$0,771	\$3,62

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 30 de julho de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

A última semana foi muito intensa nas bolsas, marcada por uma agenda preenchida a nível de apresentação de contas, ainda que as variações entre os principais índices europeus e norte-americanos no conjunto das cinco sessões tenham sido pouco acentuadas. Já nos mercados asiáticos as quedas foram relativamente expressivas, com especial pressão trazida pelas restrições impostas pelo Governo da China ao setor de tecnologia educacional do país, que tiveram repercussões nos ADRs

de empresas chinesas nos EUA. A manutenção das perspetivas económicas do FMI, que projeta a maior recuperação no crescimento global em quatro décadas, foi um dos pontos positivos, contrastando com a revelação de que a economia norte-americana e a alemã terão crescido abaixo do previsto no 2.º trimestre. Nos EUA a Fed deixou a política monetária inalterada e reiterou que ainda existe um caminho a percorrer antes da retirada de estímulos.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6612,76	0,67%	19,12%	S&P 500	4395,26	-0,37%	17,02%	MSCI Emergentes	1277,80	-2,55%	-1,0%
Footsie 100	7032,30	0,07%	8,85%	Dow Jones	34935,47	-0,36%	14,14%	Crude	73,95	2,61%	52,4%
Euro Stoxx	458,09	-0,18%	15,23%	NASDAQ 100	14959,90	-1,01%	16,07%	Euro-Dólar	1,1859	0,77%	-3,0%
IBEX 35	8675,70	-0,48%	7,46%	Nikkei 225	27548,00	-0,96%	-0,59%	Libra-Euro	1,1721	0,26%	4,97%
DAX	15544,39	-0,80%	13,31%	Hang Seng	25961,03	-4,98%	-4,66%	US 10Y	1,22%	-5,41pbs	30,91pbs
PSI 20	5026,90	-0,96%	2,62%	Shanghai	3397,36	-4,31%	-2,18%	Bund 10Y	-0,461%	-4,1pbs	10,8pbs

No PSI20

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Sonae	Bens de Consumo pessoal	5,1%	4,1%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	3,9%	-1,3%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	3,0%	11,7%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	2,6%	11,8%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	2,3%	5,3%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-1,7%	-2,8%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-2,4%	-11,1%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-3,1%	-0,9%	↓
Edp	Utilities	-4,2%	-2,1%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	-5,6%	1,3%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Sector	5S	1M	Sentimento*
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	6,7%	4,5%	↑
Airbus Se	Industrial	3,8%	6,7%	↑
Eni Spa	Energia	3,7%	-2,4%	↓
Ing Groep Nv	Banca	3,0%	-2,6%	↓
Totalenergies Se	Energia	3,0%	-3,8%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-4,6%	-6,9%	↓
Deutsche Boerse	Serviços Financeiros	-4,7%	-4,4%	↓
Safran Sa	Industrial	-5,2%	-5,7%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-6,4%	-9,2%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-8,1%	-12,2%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Dow Inc	Químico	3,4%	-1,8%	↓
Chevron Corp	Energia	3,0%	-2,8%	↑
Boeing Co/The	Industrial	2,2%	-5,5%	↓
Honeywell Intl	Industrial	2,0%	6,5%	↓
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	1,7%	5,4%	↑
American Express	Industrial	-1,5%	3,2%	↓
Microsoft Corp	Tecnológico	-1,6%	5,2%	↑
Apple Inc	Tecnológico	-1,8%	6,5%	↑
Amgen Inc	Farmacêutico	-2,5%	-0,9%	↑
Salesforce.Com	Tecnológico	-2,5%	-1,0%	↑

Notas:

5S - Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do 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 opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. 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 despectivos 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.