

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE e contas empresariais marcam semana

Após o arranque da *earnings season* com os resultados da Banca, esta semana destaque nos EUA para as apresentações da IBM, Netflix, Philip Morris, J&J, Coca-Cola, Verizon, Intel, Abbott e AT&T. Já na Europa empresas como a Volvo, UBS, ASML, Novartis, SAP, Daimler, Iberdrola, Roche e Unilever mostram os seus números. Em território nacional a NOS e a Pharol irão divulgar as suas contas a 21 e 23 de julho, respetivamente. No plano macroeconómico especial atenção para as decisões de política monetária do BCE no dia 22 de julho, após o Banco Central ter alterado o seu *target* de inflação e Christine Lagarde ter afirmado que irá anunciar mudanças de política monetária. No dia 23 esperam-se os dados preliminares de atividade na Zona Euro e EUA em julho.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|-----------|----------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2.ª feira | EUA | 15:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (jul) | 82,00 | 81,00 |
| 3.ª feira | Japão | 00:30 | Inflação (jun) | 0,20% | -0,10% |
| | Alemanha | 07:00 | IPP (h) (jun) | 8,60% | 7,20% |
| | EUA | 13:30 | Licenças de Construção (m) (jun) | 1,00% | -3,00% |
| | EUA | 13:30 | Casas em início de construção (m) (jun) | 1,20% | 3,60% |
| 4.ª feira | Japão | 00:50 | Balança Comercial (jun) | ¥484.4b | ¥187.1b |
| | Japão | 00:50 | Exportações (h) (jun) | 46,20% | 49,60% |
| | Japão | 00:50 | Importações (h) (jun) | 28,30% | 27,90% |
| 5.ª feira | França | 07:45 | Confiança dos Consumidores (jul) | 113,00 | 113,00 |
| | França | 07:45 | Índice Confiança Industrial (jul) | 107,00 | 107,00 |
| | UEM | 12:45 | BCE - Taxa Diretora | 0,00% | 0,00% |
| | EUA | 13:30 | Chicago Fed. Index (jun) | 0,30 | 0,29 |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 350k | 360k |
| | EUA | 15:00 | Leading Index (jun) | 0,90% | 1,30% |
| | EUA | 15:00 | Vendas de Casas Usadas (m) (jun) | 1,70% | -0,90% |
| | UEM | 15:00 | Confiança dos consumidores (jul P) | -2,50 | -3,30 |
| 6.ª feira | Reino | 00:01 | Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul) | -8,00 | -9,00 |
| | Reino | 07:00 | Vendas a retalho (h) (jun) | 9,20% | 24,60% |
| | Reino | 07:00 | Vendas a retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (jun) | 7,60% | 21,70% |
| | UEM | 09:00 | PMI Indústria (jul P) | 62,50 | 63,40 |
| | UEM | 09:00 | PMI Serviços (jul P) | 59,50 | 58,30 |
| | Reino | 09:30 | PMI Indústria (jul P) | 62,40 | 63,90 |
| | Reino | 09:30 | PMI Serviços (jul P) | 62,00 | 62,40 |
| | EUA | 14:45 | PMI Indústria (jul P) | 62,00 | 62,10 |
| | EUA | 14:45 | PMI Serviços (jul P) | 64,50 | 64,60 |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 16/07/2021; ⁽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 | UBS Group AG | CHF | 50,91 | 13,75 | 0,5% | 16,74 |
| | 06:20 | Volvo AB | SEK | 427,92 | 209,05 | -1,4% | 251,50 |
| | 10:30 | Kone Oyj | EUR | 36,76 | 69,44 | -0,5% | 67,65 |
| | AA | Kuehne + Nagel International A | CHF | 37,70 | 314,20 | -0,1% | 259,44 |
| | 10:30 | Epiroc AB | SEK | 234,36 | 203,00 | -0,4% | 198,09 |
| | AA | Telenor ASA | NOK | 210,62 | 150,50 | 0,6% | 161,32 |
| | 06:30 | Alfa Laval AB | SEK | 132,59 | 316,10 | 1,4% | 305,72 |
| 4.ªfeira | | ASML Holding NV | EUR | 247,21 | 589,30 | 1,1% | 608,97 |
| | | Novartis AG | CHF | 205,64 | 84,47 | -0,6% | 93,22 |
| | | SAP SE | EUR | 154,13 | 125,46 | 0,6% | 132,59 |
| | AA | Daimler AG | EUR | 76,73 | 71,72 | -1,6% | 95,23 |
| | AA | Iberdrola SA | EUR | 65,84 | 10,30 | 0,1% | 11,93 |
| | AA | Sartorius Stedim Biotech | EUR | 42,43 | 460,30 | 6,0% | 381,89 |
| | 05:30 | Nordea Bank Abp | SEK | 395,84 | 97,74 | 2,5% | 104,75 |
| | 06:00 | Sartorius AG | EUR | 35,64 | 487,70 | 4,9% | 534,27 |
| | 06:30 | Evolution AB | SEK | 299,04 | 1408,40 | -1,0% | 1663,89 |
| | 06:00 | Akzo Nobel NV | EUR | 20,00 | 106,70 | 1,4% | 112,67 |
| | | NOS SGPS SA | EUR | 1,55 | 3,02 | -0,3% | 3,67 |
| | 5.ªfeira | | Roche Holding AG | CHF | 315,01 | 359,10 | 1,7% |
| 07:00 | | Unilever PLC | Gbp | 113,69 | 4358,00 | 1,5% | 4555,00 |
| 06:00 | | ABB | CHF | 66,67 | 32,47 | -1,2% | 31,94 |
| | | Sika AG | CHF | 44,35 | 312,80 | 1,2% | 327,65 |
| 06:00 | | Givaudan SA | CHF | 40,71 | 4409,00 | 1,8% | 3916,21 |
| 06:00 | | EQT AB | SEK | 357,48 | 359,30 | 5,0% | 315,68 |
| 07:30 | | UPM-Kymmene Oyj | EUR | 17,44 | 32,67 | -1,6% | 35,85 |
| 6.ªfeira | | Lonza Group AG | CHF | 49,03 | 658,40 | -1,3% | 691,12 |
| | | Schindler Holding AG | CHF | 30,17 | 286,30 | 2,0% | 255,57 |
| | 06:00 | Thales SA | EUR | 18,69 | 87,58 | -2,5% | 99,38 |
| | 06:30 | Danske Bank A/S | DKK | 95,66 | 110,95 | -2,3% | 134,17 |
| | 10:00 | Pharol SGPS SA | EUR | 0,09 | 0,10 | -1,9% | - |

* 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 16 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 | DF | International Business Machine | \$124,1 | \$138,90 | -1,85% | \$2,275 | \$18,26 | \$143,35 |
| | AA | Prologis | \$94,2 | \$127,28 | 1,51% | \$0,507 | \$1,11 | \$127,97 |
| 3.ªfeira | 21:00 | Netflix | \$235,1 | \$530,31 | -1,06% | \$3,350 | \$7,32 | \$601,50 |
| | AA | Philip Morris International In | \$154,1 | \$98,90 | -0,50% | \$1,552 | \$7,70 | \$108,07 |
| | DF | Intuitive Surgical | \$112,5 | \$950,11 | -0,07% | \$3,068 | \$1,26 | \$882,88 |
| | AA | HCA Healthcare | \$73,9 | \$219,20 | 0,19% | \$3,157 | \$13,58 | \$224,87 |
| | 21:10 | Chipotle Mexican Grill | \$43,9 | \$1 560,49 | -1,99% | \$6,526 | \$1,88 | \$1 703,82 |
| 4.ªfeira | AA | Johnson & Johnson | \$442,7 | \$168,10 | -0,97% | \$2,289 | \$22,54 | \$186,24 |
| | AA | Coca-Cola Co/The | \$243,2 | \$56,40 | 3,56% | \$0,561 | \$9,28 | \$59,96 |
| | 12:30 | Verizon Communications | \$233,7 | \$56,46 | 0,70% | \$1,295 | \$32,65 | \$60,09 |
| | DF | Texas Instruments | \$171,9 | \$186,12 | -2,18% | \$1,843 | \$4,36 | \$200,52 |
| | 11:00 | Anthem | \$96,4 | \$393,59 | 1,28% | \$6,341 | \$33,00 | \$425,38 |
| | DF | Crown Castle International Cor | \$87,8 | \$203,11 | 0,69% | \$0,700 | \$1,56 | \$195,90 |
| | DF | CSX | \$71,6 | \$31,51 | -1,01% | \$0,367 | \$2,94 | \$35,73 |
| 5.ªfeira | DF | Intel | \$222,0 | \$54,97 | -1,82% | \$1,068 | \$17,82 | \$66,79 |
| | AA | Abbott Laboratories | \$208,8 | \$117,51 | -1,86% | \$1,018 | \$9,69 | \$123,15 |
| | 12:00 | AT&T | \$202,3 | \$28,34 | -0,39% | \$0,794 | \$42,76 | \$31,50 |
| | 11:00 | Danaher | \$203,1 | \$284,79 | 2,64% | \$2,030 | \$6,73 | \$291,87 |
| | 13:00 | Union Pacific | \$145,1 | \$218,42 | -1,48% | \$2,530 | \$5,38 | \$244,17 |
| | 21:05 | Capital One Financial | \$71,1 | \$157,52 | -1,89% | \$4,651 | \$7,11 | \$174,40 |
| | AA | Marsh & McLennan Cos | \$72,0 | \$141,33 | -0,89% | \$1,425 | \$4,55 | \$141,73 |
| | DF | Twitter | \$53,0 | \$66,41 | -3,71% | \$0,054 | \$1,06 | \$63,76 |
| | AA | Biogen | \$48,9 | \$324,62 | -9,36% | \$4,523 | \$2,62 | \$424,15 |
| | AA | Freeport-McMoRan | \$48,7 | \$33,20 | -9,04% | \$0,761 | \$5,84 | \$43,17 |
| | AA | Newmont | \$49,5 | \$61,73 | -3,52% | \$0,844 | \$3,10 | \$73,38 |
| | AA | Dow | \$44,7 | \$60,01 | -4,87% | \$2,379 | \$12,94 | \$70,55 |
| | 6.ªfeira | | Honeywell International | \$160,0 | \$230,33 | 2,67% | \$1,947 | \$8,65 |
| AA | | NextEra Energy | \$152,8 | \$77,92 | 3,91% | \$0,687 | \$4,89 | \$88,17 |
| 12:00 | | American Express | \$136,6 | \$170,01 | -1,12% | \$1,627 | \$9,62 | \$168,48 |
| AA | | Roper Technologies | \$51,1 | \$485,98 | 1,00% | \$3,541 | \$1,58 | \$477,56 |
| 12:30 | | Kimberly-Clark | \$46,7 | \$138,52 | 2,59% | \$1,719 | \$4,79 | \$140,81 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 16 de julho de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

A última semana foi negativa para os índices de ações europeus e norte-americanos, com as congéneres asiáticas a destacarem-se pela positiva, em especial o índice Hang Seng, que valorizou 2,4%. A propagação da variante Delta do Coronavírus, especialmente na Europa, está a preocupar os investidores, perante receios de que o aumento de casos possa vir a atrasar a recuperação económica. Em solo norte-americano as declarações de Jerome Powell de que a economia e o mercado laboral ainda precisam de evoluir antes do Banco Central iniciar o *tapering* ajudaram a atenuar um possível impacto negativo da revelação de que a inflação no país subiu inesperadamente em junho, de 5% para 5,4%. Já na Zona Euro os preços no consumidor mostraram inflação de 1,9% em junho, ficando abaixo da meta do BCE de 2%, afastando receios de uma subida antecipada de taxas de juro.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|---------|----------|----------|
| Euro Stoxx | 450,46 | -0,80% | 13,31% | S&P 500 | 4327,16 | -0,97% | 15,20% | MSCI Emergentes | 1340,08 | 1,66% | 3,8% |
| DAX | 15540,31 | -0,94% | 13,28% | Dow Jones | 34687,85 | -0,52% | 13,33% | Crude | 71,81 | -3,69% | 48,0% |
| CAC 40 | 6460,08 | -1,06% | 16,37% | NASDAQ 100 | 14681,38 | -0,98% | 13,91% | Euro-Dólar | 1,1811 | -0,48% | -3,4% |
| Footsie 100 | 7008,09 | -1,60% | 8,48% | Nikkei 225 | 28003,08 | 0,22% | 2,04% | Libra-Euro | 1,1666 | -0,09% | 4,48% |
| PSI 20 | 5030,02 | -2,76% | 2,69% | Hang Seng | 28004,68 | 2,41% | 2,84% | US 10Y | 1,29% | -6,92pbs | 37,71pbs |
| IBEX 35 | 8506,20 | -3,08% | 5,36% | Shanghai | 3539,30 | 0,43% | 1,91% | Bund 10Y | -0,353% | -6pbs | 21,6pbs |

No PSI20

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|--------|--------|-------------|
| Novabase Sgps Sa | Tecnológico | 2,7% | 8,6% | ↓ |
| Jeronimo Martins | Bens de Consumo pessoal | 1,4% | 6,4% | ↓ |
| Nos Sgps | Telecomunicações | -0,3% | 1,5% | ↑ |
| Corticeira Amori | Industrial | -0,4% | 0,0% | ↑ |
| Ibersol Sgps Sa | Viagens & Lazer | -0,7% | -2,7% | ↑ |
| Altri Sgps Sa | Recursos Naturais | -4,0% | -11,8% | ↑ |
| Mota Engil Sgps | Construção | -4,4% | -9,3% | ↓ |
| Galp Energia | Energia | -5,8% | -15,3% | ↓ |
| Banco Com Port-R | Banca | -7,6% | -17,4% | ↓ |
| Ctt-Correios De | Industrial | -12,3% | 0,8% | ↑ |

Na Zona Euro

| Euro Stoxx 50 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------------|-------|--------|-------------|
| Prosus Nv | Tecnológico | 4,9% | -5,2% | ↑ |
| Adyen Nv | Industrial | 3,7% | 15,7% | ↑ |
| Deutsche Telekom | Telecomunicações | 1,9% | 3,0% | ↓ |
| Pernod Ricard Sa | Alimentação, Bebidas & Tabaco | 1,9% | 1,7% | ↓ |
| Vonovia Se | Imobiliário | 1,6% | 8,9% | ↓ |
| Ing Groep Nv | Banca | -3,9% | -6,9% | ↑ |
| Amadeus It Group | Tecnológico | -4,4% | -13,6% | ↓ |
| Safran Sa | Industrial | -5,3% | -9,4% | ↓ |
| Inditex | Retailho | -5,5% | -9,6% | ↓ |
| Flutter Enter-Di | Viagens & Lazer | -6,1% | -11,5% | ↑ |

Nos EUA

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------------|-------|--------|-------------|
| Visa Inc-Class A | Industrial | 4,0% | 8,1% | ↑ |
| Coca-Cola Co/The | Alimentação, Bebidas & Tabaco | 3,6% | 3,2% | ↓ |
| Honeywell Intl | Industrial | 2,7% | 5,2% | ↑ |
| Procter & Gamble | Bens de Consumo pessoal | 2,5% | 5,8% | ↓ |
| Travelers Cos In | Segurador | 2,0% | 2,4% | ↓ |
| Walgreens Boots | Bens de Consumo pessoal | -2,9% | -13,7% | ↑ |
| Caterpillar Inc | Industrial | -4,4% | -4,2% | ↑ |
| Dow Inc | Quimico | -4,9% | -8,5% | ↑ |
| Chevron Corp | Energia | -5,2% | -10,1% | ↑ |
| Boeing Co/The | Industrial | -9,1% | -10,1% | ↓ |

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)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A, (Millennium BCP).

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark 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 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 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 / these opinions 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 assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.