

## Agenda Semanal

1 de agosto de 2022

## BoE marca semana de entrada em agosto

O Banco da Inglaterra vai ocupar o centro das atenções esta semana, com o mercado a dar como certo o sexto aumento consecutivo das taxas de juro, desta feita em 50 pontos base para os 1,75%. Em foco estarão ainda os dados de produção industrial alemã em junho, que devem mostrar sinais dos constrangimentos agravados pela guerra na Ucrânia e apontar para uma contração sequencial no mês de junho. Em pano de fundo continuará a *earnings season*. Em Portugal a Corticeira Amorim fecha o ciclo de reporte de resultados entre as cotadas do PSI.



## Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Industria (jul. F)	49,60	52,10
	Reino Unido	09:30	PMI Industria (jul. F)	52,20	52,80
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (jun.)	-	-0,60%
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (jun.)	0,20%	-0,10%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jul.)	52,00	53,00
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-15,01%
4.ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (jul. F)	51,20	54,00
	China	02:45	PMI Serviços (jul.)	54,00	54,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. F)	50,60	53,00
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	-	1,90%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul. F)	53,30	54,30
	UEM	10:00	IPP (h) (jun.)	35,70%	36,30%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	0,00%	0,20%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jun. F)	1,90%	0,80%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jun.)	1,00%	1,60%
	EUA	15:00	ISM Serviços (jul.)	54,00	55,30
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jun.)	-0,70%	0,10%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-24,30%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	1,75%	1,25%
	EUA	13:30	Balança Comercial (jun.)	-\$81.3b	-\$85.5b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	260k	256k
6.ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (jun. P)	-	101,20
	Japão	06:00	Coincident Index (jun. P)	-	94,90
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (jun.)	-0,20%	0,20%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (jun.)	-0,20%	0,00%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jun.)	0,10%	-0,20%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jun.)	-0,10%	-1,10%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jul.)	250k	372k

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 29/07/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento de Mercados Acionistas



## Mapa Empresarial

Na Europa BP, Siemens Healthineers, BMW, Merck ou Allianz são algumas das principais empresas a difundirem os seus números.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
<b>3.ª feira</b>	07:00	BP PLC	GBp	76,20	400	3,48%	504,65
		AA Ferrari NV	EUR	37,97	206,2	4,21%	206,96
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	27,25	155,9	5,19%	181,10
		AA Assic urazioni Generali SpA	EUR	23,14	14,585	1,62%	19,29
<b>4.ª feira</b>	AA	Siemens Healthineers AG	EUR	56,42	50,02	3,63%	64,31
	06:00	AXA SA	EUR	52,45	22,45	5,60%	29,51
		Bayerische Motoren Werke AG	EUR	52,12	79,48	2,51%	103,20
		AA AP Moller - Maersk A/S	DKK	366,29	19790	10,18%	24660,32
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	34,67	26,55	7,00%	38,38
	07:00	Wolters Kluwer NV	EUR	27,83	106	3,31%	101,07
		AA Vonovia SE	EUR	25,84	32,47	4,54%	48,96
	07:30	Sampo Oyj	EUR	22,47	42,14	3,22%	47,26
		AA Societe Generale SA	EUR	18,56	21,835	5,59%	32,38
	<b>5.ª feira</b>	06:30	Novo Nordisk A/S	DKK	1947,12	854	2,29%
06:00		Merck KGaA	EUR	80,67	185,7	2,88%	213,00
07:00		Glencore PLC	GBp	60,49	461,85	7,32%	591,94
06:30		Bayer AG	EUR	56,00	57	-0,92%	77,74
		AA ING Groep NV	EUR	35,75	9,491	2,41%	13,31
		AA adidas AG	EUR	32,23	167,8	-3,98%	203,48
06:15		Swisscom AG	CHF	26,62	513,8	0,04%	512,07
		AA Credit Agricole SA	EUR	27,17	8,979	4,32%	12,33
		Beiersdorf AG	EUR	25,36	100,65	1,11%	104,76
		Atlantia SpA	EUR	18,64	22,57	0,58%	22,69
<b>6.ª feira</b>	06:00	Allianz SE	EUR	72,43	177,32	2,21%	241,79
		AA London Stock Exchange Group PL	GBp	44,65	7998	2,20%	8909,62
		AA Deutsche Post AG	EUR	48,20	38,9	2,99%	56,25

\* 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 29 de julho 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Entre as big caps norte-americanas a reportarem contas estão nomes como Eli Lilly, AMD, Amgen, CVS Health, ConocoPhillips, Caterpillar, PayPal Holdings e Starbucks.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ª feira	DF	Advanced Micro Devices	\$153,1	\$94,47	7,23%	\$1,046	\$6,53	\$121,59
	12:15	S&P Global	\$128,1	\$376,93	4,14%	\$2,934	\$3,00	\$401,11
	11:30	Caterpillar	\$105,7	\$198,25	10,99%	\$3,026	\$13,98	\$223,23
	DF	PayPal Holdings	\$100,2	\$86,53	6,76%	\$0,863	\$6,78	\$106,56
	DF	Starbucks	\$97,2	\$84,78	1,42%	\$0,759	\$8,14	\$89,11
5.ª feira	AA	CVS Health	\$125,5	\$95,68	1,72%	\$2,172	\$76,48	\$116,70
4.ª feira	AA	Eli Lilly &	\$313,3	\$329,69	0,29%	\$1,686	\$6,82	\$329,75
	DF	Amgen	\$132,2	\$247,47	0,62%	\$4,402	\$6,53	\$251,16
	AA	ConocoPhillips	\$126,0	\$97,43	10,55%	\$3,849	\$19,44	\$122,72
	11:30	Cigna	\$87,4	\$275,36	2,29%	\$5,482	\$44,35	\$295,36
	AA	Zoetis	\$85,9	\$182,55	2,45%	\$1,221	\$2,04	\$223,92
	12:00	Duke Energy	\$84,6	\$109,93	4,72%	\$1,070	\$5,91	\$113,26

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 29 de julho de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A última semana revelou-se muito positiva para os mercados de ações europeus e norte-americanos, contrastando com a queda registada nas congéneres asiáticas. Curiosamente, ou talvez não, foi um conjunto de maus dados económicos que acabou por animar os investidores - os dados preliminares do PIB do 2.º trimestre apontaram para a entrada inesperada da economia norte-americana em recessão técnica (dois trimestres consecutivos de queda sequencial), o mercado laboral e o imobiliário nos EUA mostraram mais sinais de fraqueza, há a indicação de que a confiança dos consumidores e dos empresários na Alemanha está em queda e o FMI cortou o Outlook económico. Pela reação nas bolsas, os investidores parecem acreditar que desta forma os bancos centrais terão de ser menos agressivos no ritmo de subida de taxas de juro, numa semana em que a Fed subiu a taxa diretora em 75 pontos base. De positivo o desempenho da economia da Zona Euro no 2.º trimestre, que terá crescido mais que o previsto, com a portuguesa em contraciclo. Depois, uma série de contas empresariais ajudou a manter o otimismo e o setor de energias renováveis mostrou-se animado com um acordo de Senadores dos EUA para aprovar um projeto de lei para investimento em segurança energética e mudanças climáticas. Nas matérias-primas os preços do petróleo voltaram a subir e os do gás dispararam, com notícias de que a Rússia pode estar a estrangular o fornecimento à Europa, como retaliação pelas sanções impostas no âmbito da invasão à Ucrânia, sob o argumento de atrasos em documentação e na reparação de uma turbina do Nord Stream.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6448,50	3,73%	-9,85%	NASDAQ 100	12947,97	4,45%	-20,66%	IMDEX	2213,81	5,58%	-41,55%
PSI	6123,23	3,14%	9,94%	Russel 2000	1885,23	4,34%	-16,04%	S&P400	2512,73	4,84%	-11,59%
Euro Stoxx	409,93	2,96%	-14,39%	S&P 500	4130,29	4,26%	-13,34%	Russel 2000	1885,23	4,34%	-16,04%
Footsie 100	7532,95	2,02%	0,53%	Nikkei 225	27801,84	-0,40%	-3,44%	MSCI World	2748,37	3,60%	-15,02%
DAX	13484,05	1,74%	-15,11%	Shanghai	3253,24	-0,51%	-10,62%	WIG20	1721,11	1,14%	-24,08%
IBEX 35	8156,20	1,30%	-8,40%	Hang Seng	20156,51	-2,20%	-13,85%	MSCI Emergentes	993,78	0,34%	-19,34%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Setor	Cotação	5 S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5 S
Greenvolt	Utilities	8,82	9,0%	Hermes	Consumo	1334,00	10,7%
J.Martins	Cons.Pessoal	22,62	6,7%	Stellantis	Automóvel	13,92	10,1%
Galp	Energético	10,28	5,5%	Adyen	Industrial	1745,00	7,6%
EDP	Utilities	25,30	5,4%	Schneider Electric	Industrial	134,54	7,1%
EDPR	Utilities	4,94	4,1%	Infineon Tech	Tecnológico	26,55	6,9%
Mota Engil	Construção	1,23	1,3%	Essilorluxottica	Farmacêutico	152,45	-1,6%
Sonae	Cons.Pessoal	1,11	0,5%	Inditex	Retailo	23,69	-3,5%
Navigator	Rec.Naturais	4,03	-0,1%	Adidas	Consumo	167,80	-5,0%
NOS	Telecoms	3,69	-2,2%	Prosus	Tecnológico	63,61	-7,3%
Altri	Rec.Naturais	5,76	-5,2%	Philips	Farmacêutico	20,16	-7,3%

Big Caps US	Setor	Cotação	5 S
Enphase Energy	Energético	284,18	34,3%
SolarEdge	Energético	360,13	24,6%
Constellation En	Utilities	66,10	22,4%
United Rentals	Industrial	322,67	17,6%
Chipotle Mexican	Bens Consumo	1564,22	16,1%
Baxter Intl	Farmacêutico	58,66	-11,3%
Newmont Corp	Bens Materiais	45,28	-11,9%
Comcast	Telecoms	37,52	-11,9%
Cincinnati	Financeiro	97,34	-12,2%
StanleyBlack	Industrial	97,33	-15,9%

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 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.