

8 de agosto de 2022

Inflação e reta final de earnings season marcam semana

Os dados de inflação de julho devem ser um dos focos desta semana. Estima-se que nos EUA possa ter abrandado, de 9,1% para 8,7%, denotando já algum efeito da subida de taxas de juro da Fed. Na região da moeda única, Espanha deve ter denotado um dos patamares mais elevados entre as grandes geografias, com a inflação a escalar de 10% para 10,8%, enquanto na Alemanha terá subido de 8,2% para 8,5%. Espera-se que a produção industrial na Zona Euro tenha conseguido uma leve expansão em junho, apesar dos constrangimentos na cadeia de fornecimento. Os dados preliminares do PIB no Reino Unido devem sinalizar a entrada em contração da economia britânica no 2.º trimestre. No seio empresarial a época de apresentação de contas entra na reta final.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (ago.)	-29,70	-26,40
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jul.)	-	-1,30%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jul.)	89,30	89,50
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jun.)	-	-2421m
4.ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (jul.)	0,09	9,20%
	China	02:30	IPP (h) (jul.)	4,90%	6,10%
	China	02:30	Infação (jul.)	2,90%	2,50%
	Alemanha	07:00	Infação Hamonizada (jul. F)	8,50%	8,20%
	Itália	09:00	Infação Hamonizada (jul. F)	8,40%	8,50%
	Portugal	11:00	Taxa de desemprego (2.ºTrim.)	-	5,90%
	Portugal	11:00	Infação Hamonizada (jul. F)	9,40%	9,00%
	EUA	13:30	Infação (jul.)	8,70%	9,10%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jun. F)	1,90%	1,90%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jun.)	-	0,50%
	5.ªfeira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	263k
6.ªfeira	Reino Unido	07:00	PIB (Trím.) (2.ºTrím. P)	-0,10%	0,80%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jun.)	-1,30%	0,90%
	França	07:45	Infação Hamonizada (jul. F)	6,80%	6,50%
	Espanha	08:00	Infação Hamonizada (jul. F)	10,80%	10,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (jun.)	0,10%	0,80%
	EUA	15:00	Ind. Confiança Universidade Michigan (ago. P)	52,00	51,50

(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 05/08/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

Na Europa já o fizeram cerca de 70% das empresas do Stoxx 600 e aproximadamente 85% das constituintes do Euro Stoxx 50, com destaque esta semana para Ahold, Continental, Deutsche Telekom, Daimler Truck, E.On, RWE e Siemens AG.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ª feira	06:30	Muenchener Rueck	EUR	31,96	228,1	1,81%	278,67
	AA	Legal & General Group PLC	GBp	15,92	266,5	2,11%	309,22
	AA	Continental AG	EUR	13,79	68,96	-1,65%	83,86
4.ª feira	05:00	Prudential PLC	GBp	26,77	973,8	-3,20%	1525,98
	AA	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	27,56	26,35	-1,73%	29,73
	AA	Vestas Wind Systems A/S	DKK	196,28	194,36	2,54%	187,78
	AA	E.ON SE	EUR	24,08	9,124	0,30%	11,59
	DF	Genmab A/S	DKK	168,16	2557	-1,46%	2654,04
5.ª feira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	93,85	18,82	1,49%	24,16
	AA	Siemens AG	EUR	93,67	110,12	0,09%	144,18
	05:45	Zurich Insurance Group AG	CHF	63,12	419,5	2,59%	486,00
	07:00	Orsted AS	DKK	346,90	825,2	-2,41%	861,15
	06:00	RWE AG	EUR	28,58	42,3	2,29%	50,53
	06:00	Daimler Truck Holding AG	EUR	23,04	28	3,72%	37,01
	06:00	KBC Group NV	EUR	21,83	52,36	1,72%	70,00
	AA	Novozymes A/S	DKK	121,42	432,1	-6,94%	446,12
	06:00	NN Group NV	EUR	14,52	46,84	1,82%	53,63
	6.ª feira	07:00	Flutter Entertainment PLC	EUR	18,01	102,4	4,77%

* 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 5 de agosto 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Em Wall Street cerca de 90% das cotadas do S&P 500 já difundiu os seus números do último trimestre, ainda assim destacamos a apresentação de resultados da Disney.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ª feira	AA	Dominion Energy	\$67,0	\$82,57	0,72%	\$0,755	\$3,54	\$87,07
	DF	American International Group I	\$41,1	\$51,83	0,12%	\$1,086	\$11,16	\$63,13
	DF	International Flavors & Fragra	\$32,3	\$126,74	2,17%	\$1,441	\$3,25	\$144,53
3.ª feira	AA	Tyson Foods	\$31,6	\$87,45	-0,64%	\$1,978	\$13,31	\$95,91
	AA	Emerson Electric	\$53,7	\$90,39	0,36%	\$1,290	\$5,11	\$96,65
	AA	Sysco	\$43,9	\$86,25	1,59%	\$1,112	\$18,33	\$94,21
	DF	Welltower	\$36,6	\$80,68	-6,56%	\$0,179	\$1,43	\$94,14
4.ª feira	AA	TransDigm Group	\$34,9	\$638,30	2,56%	\$4,361	\$1,40	\$712,13
	DF	Walt Disney Co/The	\$194,2	\$106,63	0,50%	\$0,959	\$21,00	\$137,98
5.ª feira	DF	ResMed	\$35,4	\$241,80	0,53%	\$1,418	\$0,91	\$246,38
	DF	Illumina	\$35,2	\$223,77	3,27%	\$0,651	\$1,22	\$300,94

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

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

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Os mercados de ações passaram a última semana à procura de tendência e acabaram divididos entre ganhos e perdas relativamente ligeiras. O setor tecnológico norte-americano foi dos que mais valorizou, enquanto o PSI e o Shangai estiveram mais fracos. Em solo britânico o BoE subiu a taxa diretora em 50

pontos base para 1,75% e referiu que o Reino Unido está a caminho de 5 trimestres consecutivos de contração no PIB, sob o peso da inflação. Nos EUA o bom desempenho das exportações líquidas em junho foi um dado positivo, tal como a revelação de que a atividade nos serviços acelerou inesperadamente o ritmo de expansão em julho. No entanto, quando se juntou a indicação de que a economia norte-americana gerou mais do dobro do emprego que se esperava no mês de julho e uma capacidade superior de aumento de salários, os investidores assumiram que neste cenário a Fed poderá tornar-se mais agressiva no movimento de subida de juros, numa tentativa de fazer recuar a inflação, castigando por isso o sentimento nas bolsas. A gerar alguma tensão esteve a visita de Nancy Pelosi, presidente da Câmara dos Representantes norte-americana, pela Ásia e com um desembarque polémico em Taiwan, que foi encarado pela China como uma afronta, uma vez que o Governo considera a região como parte do seu território. Na Zona Euro houve a confirmação de que a atividade industrial entrou em contração em julho, enquanto nos EUA abrandou o ritmo de crescimento.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
DAX	13573,93	0,87%	-14,55%	NASDAQ 100	13207,69	2,01%	-19,07%	Russel 2000	1921,82	1,94%	-14,41%
CAC 40	6472,35	0,37%	-9,52%	Russel 2000	1921,82	1,94%	-14,41%	MSCI Emergentes	1002,87	0,91%	-18,60%
Euro Stoxx	410,98	0,28%	-14,17%	S&P 500	4145,19	0,38%	-13,03%	MSCI World	2752,08	0,21%	-14,84%
Footsie 100	7532,95	0,22%	0,75%	Nikkei 225	28175,87	1,35%	-2,14%	S&P 400	2504,28	-0,34%	-11,88%
IBEX 35	8168,00	0,14%	-6,28%	Hang Seng	20201,94	0,23%	-13,66%	WIG20	1652,14	-4,01%	-27,12%
PSI	6076,90	-0,76%	9,11%	Shanghai	3227,03	-0,81%	-11,34%	INDEX	2054,29	-7,21%	-45,78%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
BCP	Banca	0,15	3,0%	Deutsche Post	Industrial	41,76	7,3%
CTT	Industrial	3,43	2,8%	BNP Paribas	Banca	48,84	6,2%
Greenvolt	Utilities	9,07	2,8%	Essilorluxottica	Farmacêutico	160,15	5,1%
C.Amorim	Industrial	10,64	2,3%	Intesa Sanpaolo	Banca	1,81	4,9%
NOS	Telecoms	3,74	1,4%	Flutter Ent.	Viagens&L	102,40	4,8%
Navigator	Rec.Naturais	3,97	-1,4%	L'Oreal	Consumo	358,15	-2,7%
J.Martins	Cons.Pessoal	22,26	-1,6%	BMW	Automóvel	76,61	-3,6%
Galp	Energético	10,10	-1,8%	Kone	Industrial	42,14	-5,3%
Sonae	Cons.Pessoal	1,04	-6,1%	Bayer	Farmacêutico	53,28	-6,5%
Altri	Rec.Naturais	5,29	-8,2%	Vonovia	Imobiliário	30,32	-6,6%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Atlassian	Tecnológico	268,59	28,3%
MercadoLibre	Bens Consumo	1024,81	25,9%
Epam Systems	Tecnológico	427,39	22,4%
Ceridian HCM	Tecnológico	65,04	18,8%
Monolithic Power	Tecnológico	532,33	14,5%
Marathon Oil	Energético	21,77	-12,2%
Solarede	Energético	315,50	-12,4%
Apa Corp	Energético	31,75	-14,6%
DXC Technology	Tecnológico	25,54	-19,2%
Ball Corp	Industrial	56,36	-23,2%

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 praticarem. 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.

