

15 de agosto de 2022

Inflação, minutas da FED e retalhistas em destaque

Esta semana os investidores irão estar centrados nos dados de inflação da Zona Euro (5.ªfeira), Reino Unido (4.ªfeira) e Japão (6.ªfeira), onde é esperado que os preços no consumidor voltem a escalar no mês de julho, um trajeto contrário ao observado nos EUA. O sentimento de confiança de profissionais de mercado, na Alemanha (3ªfeira), poderá ser revelante tendo em conta a situação energética com que o país se depara, o que também traz foco para a divulgação do PIB do 2.ºtrimestre da Zona Euro (4.ªfeira). Nos EUA a divulgação das atas da última reunião da Fed (4.ªfeira) irão centrar as atenções e trazer detalhes adicionais sobre futuras subidas de taxas de juro, numa altura em que o mercado desafia as perspetivas do banco central norte-americano (saiba mais no resumo abaixo “Semana Passada”). As vendas a retalho dos EUA (4.ªfeira) e do Reino Unido (6.ªfeira) irão fornecer informações sobre a resiliência do consumo às pressões inflacionistas.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (ago.)	5,00	11,10
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (ago.)	55,00	55,00
3.ªfeira	Alemanha	10:00	Zew Survey (ago.)	-53,80	-53,80
	UEM	10:00	Balança Comercial (jun.)	-20.0b	-26.0b
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jul.)	-3,00%	-0,60%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jul.)	-1,40%	-2,00%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jul.)	0,40%	-0,20%
4.ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (jul.)	¥1362.5b	¥1383.8b
	Reino Unido	07:00	Inflação (jul.)	8,60%	8,20%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	0,70%	0,70%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jul.)	0,10%	1,00%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (jul.)	-0,10%	1,00%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jun.)	1,00%	1,40%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	EUA	19:00	Inflação (jul. F)	8,90%	8,60%
5.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jul. F)	8,90%	8,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	265k	262k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (ago.)	-4,00	-12,30
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jul.)	-4,80%	-5,40%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago.)	-42,00	-41,00
	Japão	00:30	Inflação (jul.)	2,60%	2,40%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	-3,30%	-5,80%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jul.)	32,00%	32,70%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/08/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

Na Europa, Henkel, HelloFresh, Uniper, Pandora, Carlsberg e Adyen são algumas das principais empresas a divulgar números. Entre as big caps norte-americanas a reportarem contas, destaque para as empresas de retalho, como a Walmart, Home Depot, Lowe's e Target.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	12:00	Walmart	\$362.4	\$132.22	4.46%	\$1.632	\$151.14	\$143.27
	AA	Home Depot Inc/The	\$323.6	\$314.89	1.68%	\$4.983	\$43.57	\$345.43
	DF	Agilent Technologies	\$39.9	\$133.55	-0.04%	\$1.207	\$1.64	\$144.25
4.ªfeira	DF	Cisco Systems	\$193.0	\$46.61	3.55%	\$0.816	\$12.73	\$52.74
	AA	Lowe's Cos	\$132.0	\$206.47	3.71%	\$4.611	\$28.13	\$235.42
	12:00	Analog Devices	\$93.2	\$179.26	1.13%	\$2.439	\$3.05	\$197.04
	AA	Target	\$80.0	\$172.48	3.82%	\$0.726	\$26.08	\$184.30
	AA	TJX Cos Inc/ The	\$76.7	\$65.47	4.22%	\$0.669	\$12.07	\$73.33
	DF	Synopsys	\$59.0	\$385.44	2.98%	\$2.038	\$1.23	\$392.80
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$98.4	\$275.38	1.71%	\$0.316	\$3.42	\$303.60
5.ªfeira	DF	Applied Materials	\$96.0	\$110.38	0.69%	\$1.770	\$6.25	\$133.89
	AA	NetEase	\$60.3	\$91.88	3.26%	\$6.382	\$23.07	\$127.57
	AA	Deere &	\$112.5	\$368.16	7.24%	\$6.653	\$12.94	\$380.29

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 12 de agosto de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi positiva para os mercados europeus, apesar da situação energética que tem vindo a pressionar a Europa, com os preços dos contratos Forward a 1 ano, de energia em diversos países, como a Alemanha, França, Itália e também o Reino Unido, a atingirem valores recorde (8-12x a média dos últimos 10 anos) devido à seca extrema que se vive no velho continente a somar aos cortes de gás e petróleo da Rússia. Por fim, importante de destacar os dados de confiança no investidor em agosto, na Zona Euro, que vieram acima do esperado, ainda que demonstre confiança a níveis bastante baixos. No Reino Unido, a economia da região revelou uma contração no 2.º trimestre, mas abaixo do esperado, o que trouxe alguns ânimos, a somar aos dados de produção industrial também melhores que o esperado. Nos EUA, as métricas de preços no consumidor e no produtor vieram melhores que o esperado, em julho, podendo mostrar que o pico da inflação já se terá verificado em junho, o que contribuiu significativamente para o sentimento em Wall Street. A somar ao otimismo, a leitura de sentimento da Universidade de Michigan revelou que a confiança, em agosto, veio acima do esperado. Ainda assim, diversos oficiais da FED vieram defender que a inflação permanece a níveis elevados e que continuarão a ser agressivos na subida da taxa diretora, não excluindo uma subida de 75 pontos base na reunião de setembro, com um dos membros mais dovish a defender que a taxa diretora deverá atingir os 3,9% no fim de 2022 e 4,4% no final de 2023, algo que o mercado tem vindo a desafiar, prevendo que a taxa de 2023 esteja abaixo da de 2022. No contexto geopolítico, de notar as tensões entre China e Taiwan, depois do Ministro das Relações Exteriores de Taiwan ter afirmado que a China usou a visita de Nancy Pelosi como um pretexto para se preparar para uma possível invasão.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	8400.40	2.85%	-3.60%	Russel 2000	2016.62	4.93%	-10.19%	WIG20	1735.07	5.02%	-23.46%
DAX	13795.85	1.63%	-13.15%	S&P 500	4280.15	3.26%	-10.20%	Russel 2000	2016.62	4.93%	-10.19%
PSI	6167.77	1.50%	10.74%	Dow Jones	33781.05	2.92%	-7.09%	IMDIX	2147.33	4.53%	-43.30%
Euro Stoxx	417.11	1.49%	-12.89%	Shanghai	3276.89	1.55%	-9.97%	S&P 400	2615.01	4.42%	-7.98%
CAC 40	6553.86	1.26%	-8.38%	Nikkei 225	28546.98	1.32%	-0.85%	MSCI World	2834.51	3.00%	-12.29%
Footsie 100	7532.95	0.82%	1.58%	Hang Seng	20175.62	-0.13%	-13.77%	MSCI Emergentes	1016.83	1.39%	-17.47%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

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

PSI	Sector	Cotação	5S	1M	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S	1M
Atri	Rec.Naturais	5.69	7.5%	-8.2%	Flutter Ent.	Viagens&L.	127.00	24.0%	39.4%
Greenvolt	Utilities	9.74	7.4%	15.5%	Santander	Banca	2.67	6.6%	8.1%
Galp	Energético	10.64	5.3%	8.3%	Totalenergies	Energético	51.93	6.2%	7.6%
Navigator	Rec.Naturais	4.12	3.7%	7.8%	Munich RE	Segurador	238.70	6.0%	7.0%
Semapa	Rec.Naturais	14.50	1.7%	8.7%	Adyen	Industrial	1846.20	5.6%	25.1%
REN	Utilities	2.74	0.2%	-2.8%	Danone	Alimentação	52.70	-1.8%	-3.3%
Sonae	Cons.Pessoal	1.04	0.0%	-6.5%	Philips	Farmacêutico	19.43	-3.0%	-6.3%
NOS	Telecoms	3.73	-0.4%	-0.8%	Deutsche Post	Industrial	40.01	-4.2%	11.0%
CTT	Industrial	3.40	-0.9%	11.3%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	164.50	-5.5%	0.0%
C.Amorim	Industrial	10.38	-2.4%	2.2%	Sanofi	Farmacêutico	85.46	-12.4%	-14.6%

Big Caps U S	Sector	Cotação	5S	1M
Nielsen Holdings	Bens Consumo	27.58	19.7%	18.6%
Albermarle	Bens Materiais	281.57	18.3%	43.8%
Principal Fint	Financeiro	79.51	16.5%	21.0%
Devon Energy	Energético	65.55	15.7%	26.2%
Viatis	Farmacêutico	11.13	14.4%	8.9%
Walmer Bros	Bens Consumo	13.68	-6.2%	-1.9%
Tyson Foods	Consumo Pessoal	81.79	-6.5%	-1.1%
Illumina	Farmacêutico	208.33	-6.9%	10.8%
JD.COM	Bens Consumo	57.05	-7.9%	-5.2%
Moderna	Farmacêutico	171.18	-8.4%	-1.2%

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 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.