



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

25 de julho de 2022

Economia, inflação e muitas contas marcam semana

Os dados do PIB do 2.º trimestre que chegam na sexta-feira vão começar a trazer sinais de impacto da guerra na Ucrânia e dos constrangimentos na cadeia de fornecimento, agravados pelos lockdowns na China para travar a evolução dos casos de Covid. Espera-se que a economia da Zona Euro como um todo se tenha expandido apenas 0,1% nos três meses até junho face ao período antecedente, pelo que qualquer desilusão no número poderia implicar uma contração e deixar a região mais exposta a um cenário de recessão. No mesmo dia chega a indicação da inflação na região em julho, sendo esperado que se tenha mantido nos 8,6%. Já hoje o IFO trará uma indicação para o clima empresarial na Alemanha. A preocupação com o acesso ao fornecimento de gás russo pode ser outro dos temas para esta semana.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (jul.)	90,30	92,30
	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (jun.)	-	1,00%
3.ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (jun.)	-	43,6%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mai.)	-	21,23%
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jul.)	-17,00	-11,00
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jul.)	96,00	98,70
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jun.)	-3,70%	10,70%
4.ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (mai. F)	101,40	102,90
	Japão	06:00	Coincident Index (mai. F)	95,50	96,80
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago.)	-28,60	-27,40
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jun. P)	1,70%	1,80%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jun. P)	-0,50%	0,80%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros excl. transportes (jun. P)	0,20%	0,70%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jun.)	0,50%	0,70%
5.ªfeira	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	-	2,80%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (jul. F)	-27,00	-23,80
	Alemanha	13:00	Infação Hamonizada (jul. P)	8,10%	8,20%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.ªTrim. P)	0,40%	-1,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	248k	251k
6.ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (jun. P)	4,00%	-7,50%
	França	06:30	PIB (Trim.) (2.ªTrim. P)	0,30%	-0,20%
	França	07:45	Infação Hamonizada (jul. P)	6,80%	6,50%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (2.ªTrim. P)	0,40%	0,20%
	Espanha	08:00	Infação Hamonizada (jul. P)	10,20%	10,00%
	Itália	09:00	PIB (h) (2.ªTrim. P)	3,70%	6,20%
	Alemanha	09:00	PIB (Trim.) (2.ªTrim. P)	0,10%	0,20%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (2.ªTrim. P)	-0,50%	2,60%
	Portugal	09:30	Infação Hamonizada (jul. P)	-	9,00%
	UEM	10:00	Infação (jul.)	8,60%	8,60%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2.ªTrim. P)	0,10%	0,60%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	-	1,40%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jun.)	0,50%	0,50%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jun.)	0,90%	0,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul. F)	51,10	50,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 22/07/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

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

Mapa Empresarial

Em foco estará a época de apresentação de contas. Em Portugal chegam os números de J.Martins (26), BCP e CTT (27), Altri, REN e EDP (28), Sonae e Semapa (29). Em solo europeu mais de 200 empresas do Stoxx 600 vão mostrar o desempenho no último trimestre e deixar perspetivas para o resto do ano - Nestlé, LVMH, L'Oreal, Shell, Linde, Hermes, TotalEnergies, Sanofi, Unilever, AB Inbev, Volkswagen, Airbus, Air Liquide, Kering, Iberdrola, Mercedes-Benz, BNP Paribas, Santander, BBVA, BASF, Stellantis, Danone, STMicro ou Orange são alguns dos principais nomes. Na tabela abaixo encontra estimativas para as maiores capitalizações bolsistas.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	DSV A/S	DKK	268,87	1149	4,31%	1521,90
	DF	Deutsche Boerse AG	EUR	30,62	161,15	1,15%	182,22
	06:00	Chocoladefabriken Lindt & Spru	CHF	24,09	102700	1,80%	108833,34
4.ªfeira	06:00	BASF SE	EUR	39,62	43,14	0,11%	60,43
	DF	Universal Music Group NV	EUR	38,84	21,42	1,35%	25,80
	06:30	Danone SA	EUR	36,32	53,74	0,95%	60,00
	AA	Lloyds Banking Group PLC	GBp	29,62	43,23	0,22%	60,55
	07:00	Hexagon AB	SEK	316,27	116,9	4,89%	135,61
	AA	Holcim AG	CHF	25,76	41,83	1,07%	53,13
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	23,05	24	-0,94%	23,28
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	22,53	43,32	1,55%	65,32
5.ªfeira	AA	Banco Santander SA	EUR	40,86	2,433	1,20%	3,98
	AA	Stellantis NV	EUR	39,34	12,648	2,33%	21,58
	07:00	Verbund AG	EUR	36,97	106,4	4,21%	93,15
	AA	Neste Oyj	EUR	35,19	45,75	0,93%	51,89
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	30,90	33,93	4,92%	46,80
	AA	Barclays PLC	GBp	25,81	157,84	1,39%	230,95
	16:45	Capgemini SE	EUR	29,50	171,1	2,90%	220,35
	AA	BAE Systems PLC	GBp	24,63	780	-4,64%	829,92
	AA	Cellnex Telecom SA	EUR	28,80	42,4	3,97%	62,18
		Naturgy Energy Group SA	EUR	27,36	28,22	0,39%	23,28
	AA	Orange SA	EUR	26,91	10,118	-1,96%	13,00
	06:30	Telefonica SA	EUR	25,32	4,385	-2,95%	4,95
	6.ªfeira	AA	Eni SpA	EUR	39,18	10,97	-1,69%
AA		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	33,16	1,66	0,84%	2,52
AA		Engie SA	EUR	27,80	11,416	2,41%	16,93
AA		NatWest Group PLC	GBp	23,42	225,1	1,72%	295,90
AA		Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	26,49	4,148	2,07%	6,22
AA		Amadeus IT Group SA	EUR	25,23	56	1,27%	63,23
AA		Swiss Re AG	CHF	22,71	71,54	-1,52%	90,18
AA		CaixaBank SA	EUR	22,76	2,824	5,24%	3,89

* 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 22 de julho 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Em Wall Street esperam-se cinco sessões muito intensas, com cerca de 30 empresas de capitalização bolsista superior a \$90 mil milhões a trazerem os seus resultados e outlook, com destaque para nomes como Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta, Visa, Pfizer, QUALCOMM ou Intel. Mais de 175 cotadas pertencentes ao S&P 500 ou Nasdaq 100 reportam dados trimestrais esta semana.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo	
3.ªfeira	DF	Microsoft	\$1 947,2	\$260,36	1,42%	\$2,295	\$52,45	\$343,52	
		Alphabet	\$1 424,1	\$108,36	-3,91%	\$1,386	\$58,14	\$147,80	
	DF	Visa	\$458,7	\$213,70	1,74%	\$1,752	\$7,08	\$260,05	
	AA	Coca-Cola Co/The	\$267,0	\$61,59	-1,46%	\$0,670	\$10,68	\$69,48	
	AA	McDonald's	\$187,8	\$253,99	-0,40%	\$2,465	\$5,84	\$275,61	
	11:00	United Parcel Service	\$164,3	\$187,98	2,95%	\$3,148	\$24,62	\$214,30	
	DF	Texas Instruments	\$151,1	\$163,90	2,09%	\$2,172	\$4,55	\$177,12	
	AA	Raytheon Technologies	\$140,1	\$94,21	3,27%	\$1,126	\$16,62	\$113,61	
	21:05	Mondelez International	\$85,8	\$61,99	2,06%	\$0,640	\$6,80	\$72,29	
DF	Chubb	\$78,0	\$184,13	-0,03%	\$3,622	\$10,57	\$230,14		
4.ªfeira	DF	Meta Platforms	\$458,1	\$169,27	2,77%	\$3,108	\$28,95	\$262,85	
	DF	QUALCOMM	\$172,1	\$153,70	6,46%	\$2,862	\$10,87	\$187,68	
	12:00	T-Mobile US	\$166,1	\$132,48	-3,56%	\$0,271	\$20,11	\$171,24	
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$155,3	\$72,95	-3,57%	\$1,806	\$11,45	\$79,89	
	AA	Boeing Co/The	\$93,6	\$158,16	7,05%	\$0,008	\$17,55	\$214,48	
	AA	Automatic Data Processing	\$92,0	\$220,34	2,90%	\$1,463	\$4,05	\$232,24	
	DF	ServiceNow	\$89,6	\$446,77	2,56%	\$1,552	\$1,76	\$611,06	
5.ªfeira	DF	Apple	\$2 494,0	\$154,09	2,61%	\$1,156	\$82,72	\$180,57	
	DF	Amazon.com	\$1 245,6	\$122,42	7,81%	\$0,522	\$119,54	\$169,23	
	AA	Mastercard	\$334,5	\$343,88	3,40%	\$2,368	\$5,27	\$421,08	
	AA	Pfizer	\$287,4	\$51,23	-1,00%	\$1,779	\$26,06	\$56,39	
	AA	Merck & Co	\$227,9	\$90,11	-5,11%	\$1,686	\$13,85	\$99,25	
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$219,8	\$561,54	4,21%	\$4,997	\$9,97	\$652,70	
	AA	Comcast	\$190,8	\$42,60	4,16%	\$0,906	\$29,72	\$53,02	
	DF	Intel	\$160,3	\$39,20	1,50%	\$0,693	\$17,93	\$47,50	
	11:00	Linde PLC	\$143,3	\$285,54	3,09%	\$2,965	\$8,35	\$350,07	
	AA	Honeywell International	\$123,5	\$181,47	5,02%	\$2,029	\$8,67	\$205,83	
	12:00	American Tower	\$120,9	\$259,60	0,93%	\$0,959	\$2,65	\$286,72	
	6.ªfeira	AA	Exxon Mobil	\$366,8	\$87,08	3,00%	\$3,788	\$111,59	\$103,38
		AA	Procter & Gamble Co/The	\$343,1	\$143,02	-1,41%	\$1,229	\$19,39	\$157,74
AA		Chevron	\$283,3	\$144,19	4,75%	\$4,921	\$58,63	\$176,15	
AA		AbbVie	\$262,4	\$148,47	-3,35%	\$3,272	\$14,66	\$163,79	
AA		AstraZeneca PLC	\$202,2	\$65,25	-3,13%	\$0,769	\$10,54	\$72,30	
12:00		Charter Communications	\$90,0	\$485,70	1,91%	\$7,139	\$13,41	\$593,27	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 22 de julho de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana positiva para os principais mercados acionistas, marcada pelo primeiro aumento de taxas de juro do BCE em 11 anos. O Banco Central Europeu anunciou um aumento de 50 pontos base na taxa diretora e revelou o instrumento de anti fragmentação, como forma de suporte às economias mais endividadas, dando algum ânimo aos mercados. As expectativas de que a inflação poderá estar a atingir um pico aliadas ao aumento de probabilidade de recessão fazem acreditar que o banco Central norte-americano possa estar perto de mudar uma vez mais a sua postura e cortar taxas já em 2023. Estas esperanças podem ter animado o mercado e acabaram por ofuscar os maus dados macroeconómicos que foram divulgados ao longo da semana (diminuição da confiança dos construtores de habitações nos EUA, contração no mercado imobiliário norte-americano, aumento dos pedidos de subsídios de desemprego e a divulgação de que a atividade em julho deverá ter entrado em território de contração tanto nos EUA como na Europa). A revelação de que a Rússia voltou a fornecer gás natural à Europa foi outro fator positivo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx	398,15	3,35%	-16,85%	Russel 2000	1806,88	3,58%	-19,53%	WIG20	1701,73	5,04%	-24,93%
DAX	13253,68	3,02%	-16,56%	NASDAQ 100	12396,47	3,45%	-24,04%	S&P 400	2396,73	4,04%	-15,67%
CAC 40	6218,82	3,00%	-13,09%	S&P 500	3961,63	2,55%	-16,88%	Russel 2000	1806,88	3,58%	-19,53%
Footsie 100	7532,95	1,64%	-1,48%	Nikkei 225	27914,66	4,20%	-3,05%	MSCI World	2650,82	3,20%	-17,98%
IBEX 35	8051,60	1,33%	-7,60%	Hang Seng	20809,14	1,53%	-11,92%	MSCI Emergentes	990,37	2,97%	-19,61%
PSI	5937,10	0,38%	6,60%	Shanghai	3269,97	1,30%	-10,16%	INDEX	2096,75	-0,61%	-44,64%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
CTT	Industrial	3,21	3,6%	Vonovia	Imobiliário	31,92	13,2%
Navigator	Rec. Naturais	4,03	3,3%	ASML	Tecnológico	522,50	12,3%
EDPR	Utilities	4,75	3,0%	Adidas	Consumo	176,62	9,7%
Greenvolt	Utilities	8,09	1,4%	Prosus	Tecnológico	68,59	8,0%
NOS	Telecoms	3,78	0,8%	Flutter Ent.	Viagens&L	97,02	7,8%
Mota Engil	Construção	1,21	-1,0%	AB Inbev	Alimentação	53,07	-1,8%
C. Amorim	Industrial	10,08	-1,4%	Sanofi	Farmacêutico	97,36	-2,6%
REN	Utilities	2,73	-1,8%	Kone	Industrial	43,91	-3,9%
Sonae	Cons. Pessoal	1,11	-1,9%	Deutsche Telekom	Telecoms	18,16	-4,8%
Atri	Rec. Naturais	6,08	-2,7%	Enel	Utilities	4,72	-5,5%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Bath & BodyWork	Bens Consumo	33,47	21,7%
HCA Healthcare	Farmacêutico	202,03	17,7%
ETSY INC	Bens Consumo	97,11	17,7%
NETFLIX INC	Bens Consumo	220,44	16,6%
TESLA INC	Bens Consumo	816,73	13,4%
BM	Tecnológico	126,25	-8,3%
Baker Hughes	Energético	24,08	-9,7%
AT&T INC	Telecoms	18,40	-10,5%
SVB Financial	Financeiro	361,36	-11,6%
Verizon	Telecoms	44,45	-12,9%

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 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 reverter. 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.