



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

24 de julho de 2023

Economia, Aumento de juros e muitas contas marcam semana

Esta semana promete ser determinante para o futuro próximo dos mercados de ações. Espera-se que tanto o BCE como a Fed anunciem nova subida da taxa de juro diretora, em 25 pontos base e os investidores procuram sinais sobre o fim deste ciclo de aumentos. Os valores preliminares dos PMIs devem sinalizar um arrefecimento no ritmo de expansão da atividade nos serviços da Zona Euro, Reino Unido e EUA, enquanto a industrial terá continuado em contração. O PIB do 2.º trimestre deve apontar para crescimento económico em Espanha (0,5%) e França (0,2%). Nos EUA espera-se por expansão a uma taxa anualizada de 1,8%. A inflação alemã e francesa terá abrandado em julho. Adicionalmente, no seio empresarial chega uma enxurrada de resultados.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (jun.)	-	-6,90%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jul. P)	43,50	43,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. P)	51,60	52,00
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jul. P)	46,00	46,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul. P)	53,00	53,70
	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (jun.)	-0,16	-0,15
	EUA	14:45	PMI Indústria (jul. P)	46,20	46,30
	EUA	14:45	PMI Serviços (jul. P)	54,00	54,40
3.ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (jul.)	88,10	88,50
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mai.)	-1,80%	-1,70%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jul.)	112,00	109,70
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jul.)	-10,00	-7,00
4.ªfeira	França	07:45	Confiança dos consumidores (jul.)	86,00	85,00
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jun.)	-5,52%	12,20%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	5,25%-5,50%	5,00%-5,25%
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago.)	-24,50	-25,40
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	-	6,60%
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	4,25%	4,00%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.ºTrim. P)	1,80%	2,00%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jun. P)	1,00%	1,80%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	236k	228k
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jun. P)	-	0,00%
	EUA	13:30	Stocks dos Retalhistas (jun.)	-	0,80%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jun.)	-0,50%	-2,70%
	6.ªfeira	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%
França		06:30	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	0,20%	0,20%
França		07:45	Inflação Hamonizada (jul. P)	5,10%	5,30%
França		07:45	IPP (h) (jun.)	-	5,80%
Espanha		08:00	Inflação Hamonizada (jul. P)	1,80%	1,60%
Espanha		08:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	0,50%	0,60%
UEM		10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
Portugal		11:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
Portugal		11:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	-	3,10%
Alemanha		13:00	Inflação Hamonizada (jul. P)	6,60%	6,80%
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (jun.)	0,50%	0,40%
EUA		13:30	Despesa Pessoal (jun.)	0,40%	0,10%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul. F)	72,60	64,40
EUA		15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (jul. F)	3,40%	3,30%

(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 24/07/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

No calendário europeu cerca de 1/3 das empresas do Stoxx 500 mostram o seu desempenho trimestral, sendo de realçar o setor de Bens de luxo (LVMH, Christian Dior, Hermes, Kering), Nestlé, Roche, Sanofi, L'Oreal, Shell, TotalEnergies, Airbus, Just Eat Takeaway, Air France, Shneider Electric, Air Liquide, Iberdrola, STMicro, Danone, cotadas do setor Automóvel (Mercedes, Volkswagen, Stellantis) e da Banca (BBVA, Santander, Unicredit, Barclays, Caixabank)

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
3.ªfeira	17:00	Essilorluxottica	79,95 €
	18:00	Deutsche Boerse	31,64 €
	AA	Unilever Plc	118,50 €
	06:00	Dassault Systeme	54,55 €
4.ªfeira	DF	Lvmh Moet Henne	430,71 €
		Enel Spa	62,83 €
	AA	Banco Santander	56,09 €
		Airbus Se	106,47 €
	06:30	Danone	38,22 €
	07:15	Rio Tinto Plc	100,07 €
	AA	Unicredit Spa	43,09 €
	DF	Saint Gobain	30,08 €
		Stellantis Nv	52,14 €
	5.ªfeira	AA	Shell Plc
	DF	Kering	66,51 €
	AA	Volkswagen	70,26 €
	07:00	TotalEnergies	135,16 €
	08:00	Iberdrola Sa	71,60 €
	DF	L'Oreal	218,97 €
	AA	STMicroeletronics	41,81 €
	06:00	Bnp Paribas	71,27 €
	07:00	Barclays Plc	29,28 €
	06:00	Mercedes-Benz Gr	76,24 €
	06:15	Nestle Sa-Reg	291,54 €
	13:00	Roche Hldg-Genus	235,22 €
5.ªfeira	AA	Eni Spa	48,92 €
	AA	Sanofi	124,96 €
	07:00	Engie	37,76 €
		Intesa Sanpaolo	46,31 €
	AA	Caixabank Sa	28,29 €
	AA	Bbva	42,20 €
	07:00	Hermes Intl	200,05 €

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

Em Portugal de destacar números de J.Martins (dia 26), Altri, EDP, CTT e BCP (27), Semapa (28) e Sonae.

Nos EUA entre as cotadas dos principais índices de ações apresentam contas mais de 150 empresas, com destaque para nomes como Microsoft, Alphabet, Meta, Visa, eBay, Colgate, At&T, Boeing, Intel, Texas Instruments, McDonald's, Procter & Gamble ou Coca-Cola.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
2.ªfeira	DF	Nxp Semiconducto	\$55,4
3.ªfeira	11:00	Danaher	\$188,8
	AA	Nextera Energy	\$153,6
	AA	General Electric	\$120,1
	12:00	Verizon Communic	\$142,4
	DF	Alphabet-A	\$1 525,7
	DF	Microsoft	\$2 556,1
	DF	Texas Instrument	\$167,3
	DF	Visa-Class A	\$502,5
4.ªfeira	AA	Boeing Co/The	\$127,4
	AA	At&T	\$105,5
	12:45	Union Pac	\$132,2
	AA	Coca-Cola Co/The	\$270,0
	AA	Automatic Data	\$98,2
	DF	Meta Platforms-A	\$754,1
	DF	Servicenow	\$118,6
	DF	Lam Research	\$83,8
	AA	Thermo Fisher	\$216,8
5.ªfeira		Mcdonalds	\$215,8
	21:05	T-Mobile Us	\$169,1
	12:00	American Tower C	\$86,2
	AA	Abbvie	\$253,6
	AA	Honeywell Intl	\$138,9
	DF	Intel	\$141,9
	11:00	Linde Plc	\$188,7
	AA	Mastercard-A	\$376,7
	12:15	S&P Global	\$135,8
	AA	Bristol-Myer Sqb	\$135,9
6.ªfeira	AA	Procter & Gamble	\$360,5
	07:00	Astrazeneca	\$214,9
	11:30	Exxon Mobil	\$420,0
	11:15	Chevron	\$300,7

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

Semana Passada

Semana positiva para a generalidade das bolsas europeias e norte-americanas. Com o índice nacional a liderar as valorizações, impulsionado pelos disparos superiores a 8% da Sonae e BCP, que este ano já sobe 70%. O Footsie 100 esteve igualmente animado, depois da revelação de que a inflação no Reino Unido desceu mais que o esperado e os preços no produtor mostraram um alívio surpreendente, deixando perspectivas de menor agressividade futura na política monetária do Banco de Inglaterra. Já as praças

asiáticas remaram contra a maré, penalizadas pela divulgação de que a economia chinesa terá crescido menos que o previsto no 2.º trimestre face a igual período de 2022.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	8179,89	3,22%	7,92%	Dow Jones	35227,89	2,08%	8,28%	Russel 2000	1980,28	1,51%	11,30%
Footsie 100	7883,73	3,08%	2,84%	S&P 500	4536,34	0,89%	18,15%	WIG20	2155,58	1,34%	20,29%
IBEX 35	9571,50	1,41%	16,31%	NASDAQ 100	15425,67	-0,90%	41,01%	S&P400	2705,82	1,19%	11,33%
CAAC 40	7432,77	0,79%	14,81%	Nikkei 225	32304,25	-0,27%	23,80%	MOEX	2923,54	0,72%	35,72%
DAX	16177,22	0,45%	16,19%	Hang Seng	19075,26	-1,74%	-3,57%	MSCI World	3028,71	0,36%	16,37%
Euro Stoxx 50	4391,41	-0,20%	15,76%	Shanghai	3167,75	-2,16%	2,54%	MSCI Emergentes	1014,58	-1,35%	6,09%

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

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
BCP	Banca	0,2517	9,34%	Vonovia	Imobiliário	21,07	8,61%
Sonae	Cons. Pessoal	1,018	8,53%	Kering	Consumo	541,3	8,26%
Galp Energia	Energético	11,385	6,20%	Totalenergies	Energético	53,99	5,28%
J. Martins	Cons. Pessoal	26,74	3,80%	Sanofi	Farmacêutico	98,61	5,24%
Mota Engil	Construção	2,375	2,81%	Axa	Segurador	27,7	5,16%
Navigator	Rec. Naturais	3,13	0,32%	Hermes	Consumo	1915	-4,07%
C. Amorim	Industrial	10,16	0,20%	Infineon	Tecnológico	36,895	-4,36%
Altri	Rec. Naturais	4,164	-1,09%	Flutter Ent.	Viagens&L	177,15	-5,09%
EDP	Utilities	4,287	-1,20%	SAP	Tecnológico	121,08	-5,94%
EDPR	Utilities	17,63	-2,19%	Asml Holding	Tecnológico	625,5	-8,67%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	7,08	49,05%
Zions Bancorp Na	Financeiro	36,11	17,62%
Schwab (Charles)	Financeiro	66,48	13,60%
Keycorp	Financeiro	11,43	12,50%
Citizens Financi	Financeiro	31,05	11,77%
Albemarle	Bens Materiais	215,99	-8,19%
Equifax	Industrial	212,35	-10,22%
Discover Financi	Financeiro	105,11	-11,34%
Omnicom Group	Bens Consumo	83,81	-12,96%
Interpublic Grp	Bens Consumo	32,87	-16,40%

Notas: 5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações

Filipe Ambrósio, Especialista de Ações

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")

Toda a informação contida neste relatório tem carácter meramente informativo e particular suportada apenas em informação pública, sendo divulgada aos seus destinatários, como mera ferramenta auxiliar, não devendo nem podendo desencadear ou justificar qualquer ação ou omissão, nem sustentar 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.

All the information in this report is merely informative and private, based only on public information, and is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. 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.