

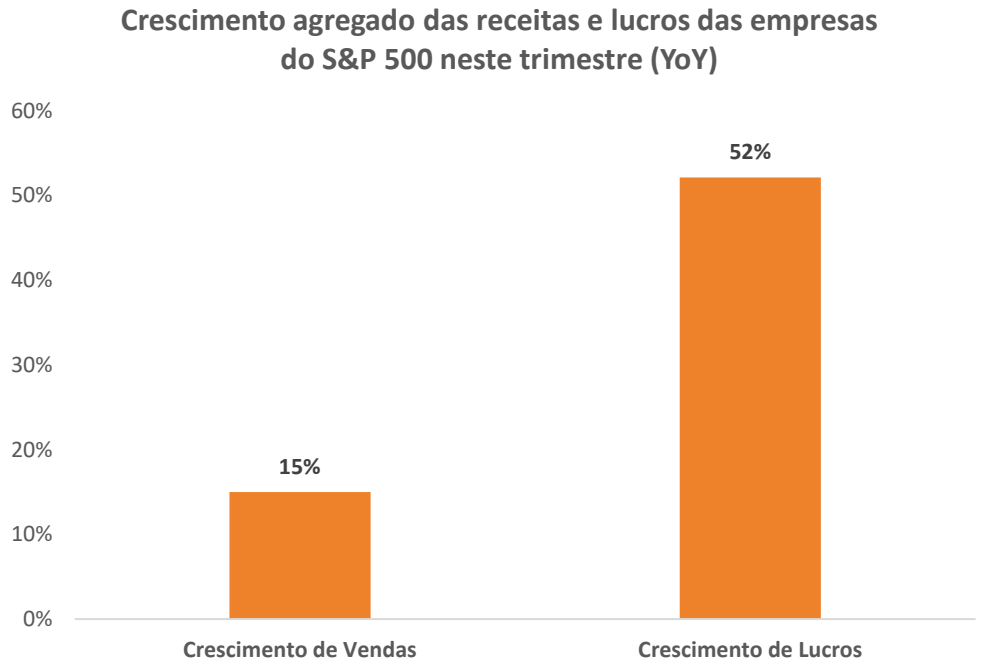
# RESULTADOS CORPORATIVOS

## 2.ºT 2026

BiG Intel

BiG CONTEÚDOS

# S&P 500 – época de resultados marcada por um forte crescimento




Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

- O S&P 500 apresentou uma época de resultados particularmente forte no segundo trimestre de 2026. Até ao momento, 97% das empresas já reportaram resultados, 86% superaram as estimativas de lucros e 77% excederam as previsões de receitas, ambos valores acima das médias históricas.
- O crescimento agregado dos lucros atingiu 52,0% em termos homólogos, o nível mais elevado desde o segundo trimestre de 2021, enquanto as receitas cresceram 15%, também o melhor registo desde o final de 2021.
- A Inteligência Artificial continua a ser um dos principais motores deste crescimento, especialmente através das empresas ligadas à infraestrutura tecnológica, como fabricantes de semicondutores e fornecedores de serviços *cloud*. Ainda assim, a solidez dos resultados não se limitou a este segmento, uma vez que os restantes constituintes também apresentaram um desempenho robusto e um crescimento expressivo dos lucros.

BiG CONTEÚDOS

# S&P 500 – Crescimento dos lucros impulsionado pela Energia e pelo tema da Inteligência Artificial

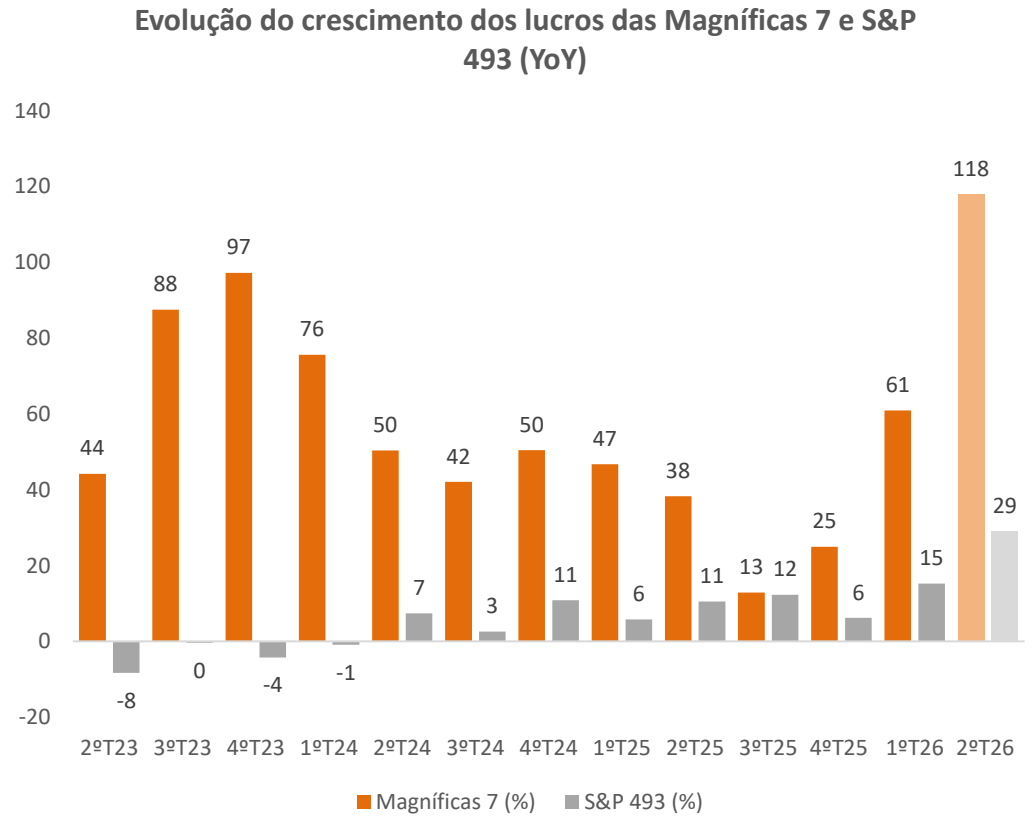
| | Reportaram | Crescimento de Vendas | Crescimento de Lucros |
|---|---|---|---|
| S&P 500 | 97% | 15% | 52% |
| Energia | 100% | 42% | 148% |
| Materiais | 100% | 9% | 42% |
| Industrial | 99% | 10% | 16% |
| Consumo Discricionário | 98% | 10% | 91% |
| Bens Essenciais | 91% | 8% | 14% |
| Saúde | 97% | 7% | -7% |
| Financeiro | 100% | 13% | 20% |
| Tecnologia | 92% | 35% | 75% |
| Serviços de Comunicação | 100% | 13% | 120% |
| Utilities | 100% | 5% | 15% |
| Imobiliário | 100% | 12% | 9% |

Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

- Em termos setoriais, o crescimento dos lucros foi notável nos setores energético, consumo discricionário e tecnológico. Em contrapartida, o setores do setor da saúde principais detratores do índice.
- O setor energético registou um crescimento de lucros de 127%, o mais elevado do índice, beneficiando da movimentação nos preços energéticos.
- O setor dos serviços de comunicação registaram um crescimento dos lucros de 120%, impulsionado principalmente pela Alphabet, cujo os lucros beneficiaram de participações em investimentos relacionados com a Inteligência Artificial.
- O setor do consumo discricionário registou um crescimento dos lucros de 92,4%, impulsionado sobretudo pelo retalho e pelos segmentos de têxteis e vestuário.
- O setor tecnológico apresentou um crescimento dos lucros de 75%, liderado pelos semicondutores e respetivo equipamento, sustentados pela contínua expansão dos investimentos em Inteligência Artificial.
- Em contrapartida, os lucros do setor da Saúde diminuíram 6,5%, penalizados por encargos específicos nos segmentos de biotecnologia e farmacêutico, associados a despesas de investigação e desenvolvimento e a operações de aquisição.

BiG CONTEÚDOS

# Mag 7- Magníficas 7 estendem a liderança, embora beneficiaram de efeitos extraordinários



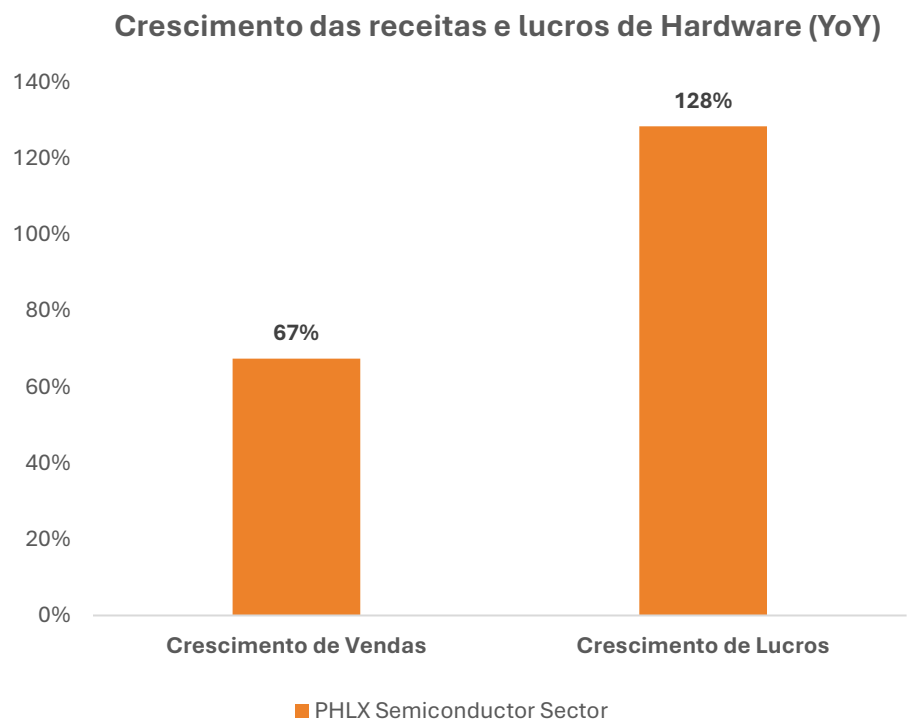

Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

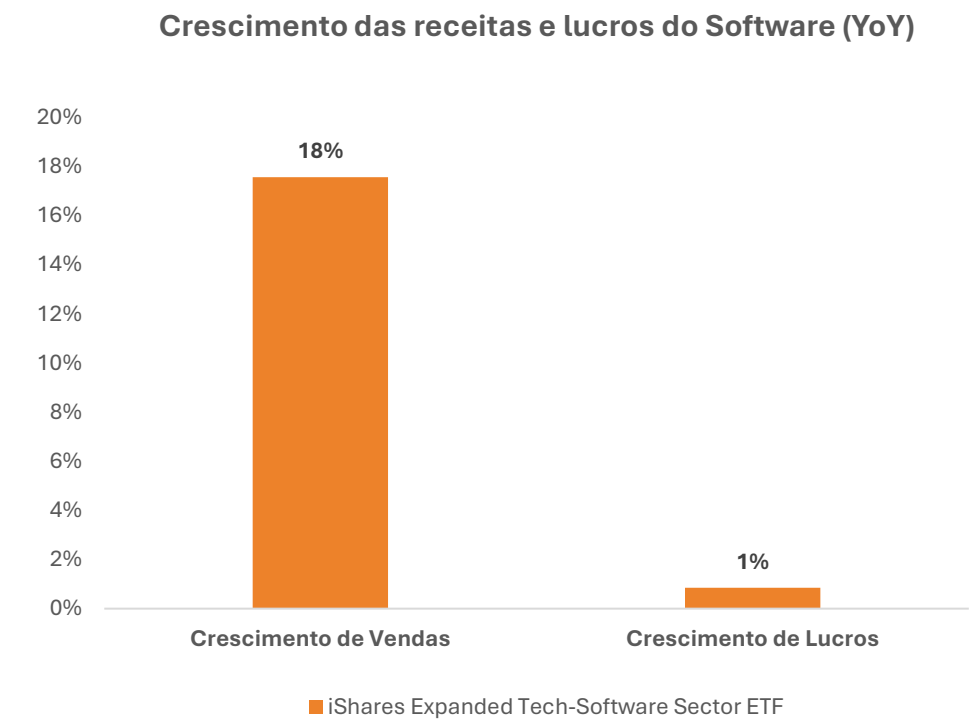
- As empresas do grupo das "Magníficas 7" concluíram a época de resultados do segundo trimestre de 2026, evidenciando um desempenho claramente superior às restantes empresas que compõem o índice S&P 500. Como resultado, os lucros das "Magnificas 7" cresceram 118,5% em termos homólogos, o valor mais elevado desde 2020, enquanto as restantes 493 empresas do índice registaram um crescimento de 31,8%.

- No entanto, uma parte relevante deste crescimento foi influenciada por fatores extraordinários. A Alphabet e a Amazon beneficiaram de ganhos expressivos de investimentos, no valor de aproximadamente USD 98 MM e USD 53,4 MM, respetivamente, os quais foram refletidos nos lucros. Quando estes efeitos não recorrentes são excluídos, o crescimento dos lucros das "Magníficas 7" diminui de 118% para 43,2%, revelando uma evolução operacional mais moderada face ao valor reportado.

BiG CONTEÚDOS

# Inteligência Artificial – o Hardware continua a liderar o crescimento dos lucros face ao Software

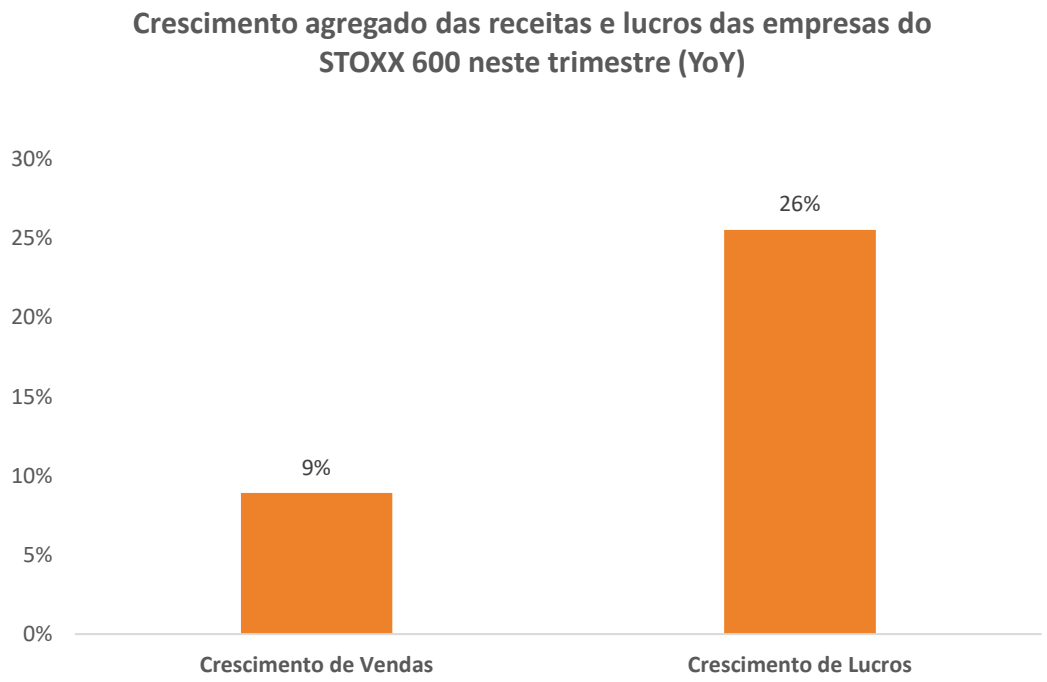



Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

BiG CONTEÚDOS

# STOXX 600 - resultados acima do esperado reforçam a resiliência das empresas europeias




Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

- Até ao momento, cerca de 83% das empresas do STOXX 600 já divulgaram resultados do segundo trimestre, o índice apresenta um crescimento agregado dos lucros de aproximadamente 26%, superando as expectativas iniciais do mercado. As receitas cresceram 9%, também acima do previsto, enquanto as surpresas positivas nos lucros permaneceram favoráveis.
- No conjunto, a época de resultados do STOXX 600 apresenta um cenário favorável para as empresas europeias, suportado pela robustez dos setores cíclicos e pela melhoria da rentabilidade, embora persistam sinais de fraqueza em alguns segmentos ligados ao consumo.

BiG CONTEÚDOS

# Stoxx 600 – crescimento dos lucros impulsionado por Energia

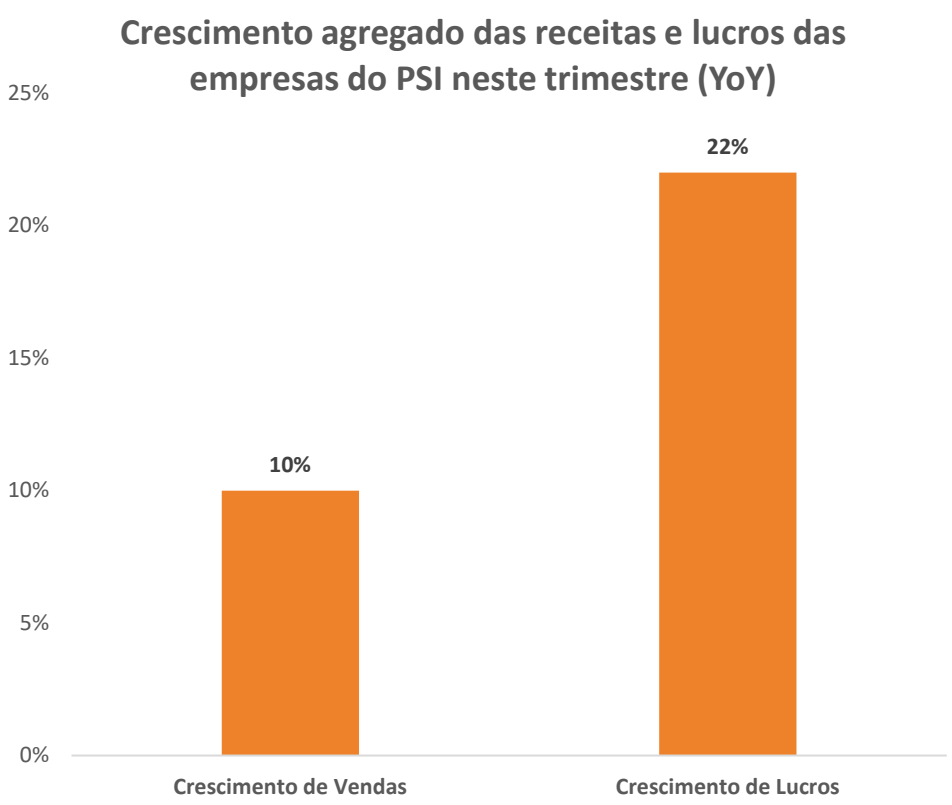
| | Reportaram | Crescimento de Vendas | Crescimento de Lucros |
|---|---|---|---|
| Stoxx 600 | 79% | 9% | 26% |
| Energia | 91% | 37% | 127% |
| Materiais | 77% | 8% | 26% |
| Industrial | 86% | 9% | 19% |
| Consumo Discricionário | 65% | 0% | -10% |
| Bens Essenciais | 75% | 0% | 17% |
| Saúde | 85% | 5% | 2% |
| Financeiro | 73% | 6% | 23% |
| Tecnologia | 90% | 11% | 22% |
| Serviços de Comunicação | 88% | 3% | -3% |
| Utilities | 76% | 6% | 10% |
| Imobiliário | 72% | 13% | 9% |

- Em termos setoriais, o crescimento dos lucros foi notável nos setores energético, materiais, tecnológico e financeiro. Em contrapartida, os setores do consumo discricionário e serviços de comunicação foram os principais detratores do índice.
- O setor energético registou um crescimento de lucros de 127%, o mais elevado do índice, beneficiando da manutenção de um enquadramento favorável nos mercados energéticos, da forte rentabilidade das operações de *trading* e da expansão das margens de refinação.
- Na mesma tendência, os lucros do setor dos materiais cresceram 26%, impulsionados pela recuperação dos preços dos metais industriais, particularmente cobre, alumínio e outros metais ligados à eletrificação, centros de dados e investimento em infraestruturas.
- Por outro lado, os lucros do setor do consumo discricionário recuaram 10%, penalizados pelo segmento automóvel, onde a contração dos lucros refletiu uma procura automóvel mais moderada, um ambiente competitivo mais exigente, particularmente no mercado dos veículos elétricos. Seguindo a mesma trajetória, os lucros do setor dos serviços de comunicação decresceram 3%, penalizados sobretudo pelo segmento de media e entretenimento.

Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

BiG CONTEÚDOS

# PSI - crescimento forte dos lucros sustentado pela energia e utilities




- A época de resultados do PSI foi globalmente positiva, com 8 das 13 empresas que já reportaram resultados a registarem crescimento dos lucros. No entanto, o desempenho foi bastante desigual entre setores, com energia, utilities e telecomunicações a destacarem-se pela positiva, enquanto materiais e algumas industriais enfrentaram maiores dificuldades.
- O crescimento esteve fortemente concentrado na Galp e na EDP Renováveis, responsáveis por cerca de 70% do crescimento agregado, refletindo o forte contributo do setor energético. Destacou-se também a Altri, que beneficiou da recuperação operacional e da melhoria dos preços da pasta. Pela negativa, sobressaíram os CTT, a Semapa e a Corticeira Amorim, penalizados por fatores como menor procura, custos de reestruturação e pressões operacionais.
- Em síntese, os resultados confirmam uma evolução favorável dos lucros do PSI, mas evidenciam uma elevada dependência das empresas de energia e utilities.

Fonte: Bloomberg Finance L.P.; BiG Intel.

BiG CONTEÚDOS

## *Disclaimer*

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informações disponíveis para o público em geral. Não deve entender-se nada do aqui disponibilizado é constante como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Chama-se particularmente a atenção para o facto de que os resultados previstos são suscetíveis de alteração em função de modificações que se venham a verificar nos pressupostos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Na sua elaboração, não foram consideradas necessidades específicas de nenhuma pessoa ou entidade. O BiG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado.

---

BiG. O banco que entende os seus valores.

Esta apresentação é propriedade exclusiva do Banco de Investimento Global, S.A.




Esta apresentação é propriedade exclusiva do Banco de Investimento Global, S.A.