



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

11 de abril de 2022

Vêm aí semanas curtas, mas de grande importância

Esta semana será mais curta para os principais blocos de negociação de ações, em virtude da Páscoa. Generalidade europeia estará encerrada sexta-feira (15) e segunda-feira seguinte (18). Wall Street encerra na sexta-feira, regressando dia 18. Por essa razão esta agenda contempla duas semanas de calendário.

Os próximos dias podem marcar uma das fases mais importantes para os mercados de ações. Isto porque arranca nos EUA a *earnings season*, que trará o impacto de fatores como a guerra na Ucrânia e *lockdowns* na China para combater a Covid, mas também perspetivas que refletem os constrangimentos na cadeia de fornecimento, desde a escassez de matérias-primas e mão-de-obra à subida dos custos energéticos.

No rescaldo das eleições francesas, em que Macron ficou em 1.º lugar e Marine Le Pen em segundo, sendo que a falta de maioria implica a realização de uma segunda volta a 24 de abril entre os dois candidatos, as decisões de política monetária do BCE, na quinta-feira, devem ser o evento mais aguardado. Ainda que se estime que a taxa de juro deva permanecer inalterada nesta reunião, os analistas esperam subidas ainda este ano e querem perceber de que forma o Banco Central pretende combater o atual pico de inflação, ao mesmo tempo que mantém estabilidade no mercado de dívida. Os dados de inflação em algumas geografias no mês de março, incluindo EUA e Reino Unido, também merecem atenção.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
12/abr	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mar.)	-	2,70%
	Japão	00:50	IPP (h) (mar.)	9,20%	9,30%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	7,60%	5,50%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (abr.)	-47,00	-39,30
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mar.)	95,00	95,70
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	5,50%	4,40%
13/abr	EUA	13:30	Inflação (mar.)	8,40%	7,90%
	Reino Unido	07:00	Inflação (mar.)	6,00%	5,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	9,80%	7,60%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (fev.)	1,50%	-3,40%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (mar.)	0,50%	0,20%
14/abr	China	00:00	Balança Comercial (mar.)	\$20.50b	\$94.46b
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mar.)	0,60%	0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	175k	166k
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (fev.)	1,30%	1,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (abr. P)	58,80	59,40
15/abr	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. F)	5,10%	4,20%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	7,00%	6,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (abr.)	1,00	-11,80
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mar.)	0,40%	0,50%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões
⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/04/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior
Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Na semana seguinte à Páscoa o holofote dos investidores deve virar-se mais para o seio empresarial, nomeadamente para as apresentações de contas em solo norte-americano. Ainda assim de notar dados do PIB da China no 1.º trimestre, Preços no Produtor alemão, Inflação na Zona Euro e indicações preliminares de atividade na indústria e serviços.

Encontre abaixo os principais eventos para a próxima semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
18/abr	China	03:00	Produção Industrial (h) (mar.)	4,30%	4,30%
	China	03:00	PIB (Trim.) (1.º Trim.)	0,80%	1,60%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	-2,50%	1,70%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (abr.)	78,00	79,00
19/abr	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (fev. F)	0,10%	-0,80%
	Portugal	11:00	IPP (h) (mar.)	-	20,7%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mar.)	-1,90%	-1,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mar.)	-2,20%	6,80%
20/abr	Alemanha	07:00	IPP (h) (mar.)	-	25,90%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mar.)	-	-6,70%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (fev.)	0,10%	0,00%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mar.)	-5,30%	-7,20%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	0,00%	0,00%
21/abr	UEM	10:00	Inflação (mar. F)	7,50%	5,90%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia	20,00	27,40
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
	EUA	15:00	Leading Index (mar.)	0,30%	0,30%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (abr. P)	-	-18,70
22/abr	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (abr.)	-	-31,00
	Japão	00:30	Inflação (mar.)	-	0,90%
	Japão	01:30	PMI Serviços (abr. P)	-	49,40
	Japão	01:30	PMI Indústria (abr. P)	-	54,10
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	-	7,00%
	França	08:15	PMI Serviços (abr. P)	-	57,40
	Alemanha	08:30	PMI Serviços (abr. P)	-	56,10
	UEM	09:00	PMI Serviços (abr. P)	-	55,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (abr. P)	-	62,60
	EUA	14:45	PMI Indústria (abr. P)	-	58,80
	EUA	14:45	PMI Serviços (abr. P)	-	58,00

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões
⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/04/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior
Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No calendário de resultados dos EUA já teremos algumas contas empresariais de relevo. Conheça o mapa entre as principais big cap:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
Dia 13	12:00	JPMorgan Chase & Co	\$392,4	\$133,49	-1,35%	\$2,718	\$31,51	\$164,12
	AA	BlackRock	\$112,6	\$736,10	-4,37%	\$8,930	\$4,75	\$915,36
Dia 14	AA	UnitedHealth Group	\$513,7	\$545,96	6,51%	\$5,348	\$78,71	\$533,25
	12:00	Wells Fargo & Co	\$185,3	\$48,73	0,04%	\$0,804	\$17,79	\$61,08
	12:30	Morgan Stanley	\$147,6	\$84,06	-3,37%	\$1,721	\$14,26	\$109,38
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$114,6	\$321,39	-2,67%	\$8,946	\$11,80	\$428,74
	13:00	Citigroup	\$100,4	\$50,88	-2,77%	\$1,626	\$18,10	\$67,88
	AA	US Ba	\$77,6	\$52,25	-1,23%	\$0,949	\$5,56	\$62,18
Dia 18	11:45	PNC Financial Services Group I	\$77,3	\$184,70	1,97%	\$2,820	\$4,80	\$214,25
		Progressive Corp/The	\$69,3	\$118,51	2,88%	\$1,229	\$11,98	\$104,88
	AA	Bank of America	\$319,9	\$39,67	-3,01%	\$0,748	\$23,21	\$50,22
Dia 19	AA	Charles Schwab Corp/The	\$154,8	\$81,69	-2,21%	\$0,847	\$4,82	\$105,27
	11:45	Johnson & Johnson	\$478,9	\$182,12	2,21%	\$2,594	\$23,70	\$185,43
Dia 20	21:00	Netflix	\$158,1	\$355,88	-4,71%	\$3,024	\$7,95	\$509,15
	AA	Prologis	\$124,8	\$168,65	1,72%	\$0,715	\$1,19	\$173,40
	AA	Lockheed Martin	\$123,0	\$461,52	3,48%	\$6,208	\$15,57	\$456,40
	DF	International Business Machine	\$114,9	\$127,73	-1,86%	\$1,415	\$13,83	\$140,06
	AA	Truist Financial	\$71,6	\$53,87	-2,64%	\$1,047	\$5,47	\$67,45
	DF	Tesla	\$1 059,9	\$1 025,49	-5,45%	\$2,272	\$17,87	\$953,61
	AA	Procter & Gamble Co/The	\$383,8	\$160,10	3,23%	\$1,295	\$18,74	\$164,19
	06:00	ASML Holding NV	\$248,3	\$610,93	-8,51%	\$1,584	\$3,46	\$788,00
Dia 21	AA	Abbott Laboratories	\$217,3	\$123,25	3,94%	\$1,475	\$11,04	\$139,28
	11:00	Anthem	\$125,6	\$520,67	4,27%	\$7,729	\$37,45	\$501,77
	DF	Crown Castle International Cor	\$85,7	\$198,02	4,75%	\$1,008	\$1,68	\$194,53
	DF	CSX	\$74,8	\$34,33	-3,32%	\$0,377	\$3,32	\$39,65
	DF	Lam Research	\$68,6	\$491,64	-6,43%	\$7,565	\$4,25	\$721,50
	AA	Danaher	\$214,3	\$299,29	2,61%	\$2,662	\$7,56	\$336,98
	AA	AT&T	\$172,4	\$18,22	0,67%	\$0,747	\$37,06	\$21,92
		NextEra Energy	\$169,1	\$86,09	0,44%	\$0,683	\$4,92	\$92,46
	AA	Philip Morris International In	\$155,1	\$100,07	3,40%	\$1,489	\$7,45	\$109,06
	12:45	Union Pacific	\$152,1	\$241,98	-6,92%	\$2,523	\$5,71	\$271,57
Dia 22	DF	Intuitive Surgical	\$104,1	\$289,86	-5,13%	\$1,073	\$1,42	\$329,11
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$86,8	\$172,57	0,52%	\$2,147	\$5,50	\$171,06
	AA	Freeport-McMoRan	\$71,2	\$48,97	-3,91%	\$0,888	\$6,33	\$49,05
	12:00	American Express	\$224,71	\$53,53	2,71%	\$1,348	\$33,45	\$59,91
	AA	HCA Healthcare	\$139,1	\$183,70	-1,85%	\$2,413	\$11,61	\$201,88
	AA	Newmont	\$78,1	\$258,69	3,17%	\$4,290	\$14,76	\$275,64
	12:00	Schlumberger NV	\$65,1	\$82,12	-0,80%	\$0,761	\$3,09	\$72,95
	AA	Verizon Communications	\$60,1	\$42,55	2,06%	\$0,331	\$5,96	\$46,89

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 08 de abril de 2022; DF - Depois do fecho

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

Na Europa também chegam número, embora a época de resultados comece mais tarde. Conheça o mapa das principais empresas europeias:



Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
Dia 13	AA	Tesco PLC	GBp	20,69	271,3	-1,63%	331,75
	06:00	Bary Callebaut AG	CHF	12,45	2268,00	2,60%	2492,00
Dia 14	06:00	Telefonaktiebolaget LM Eric sso	SEK	307,89	92,16	1,42%	114,48
Dia 20	10:30	Sandvik AB	SEK	248,43	198,05	-4,33%	259,40
	06:00	ASML Holding NV	EUR	231,41	569,30	-9,65%	756,39
	07:00	Heineken NV	EUR	51,43	89,28	3,66%	100,25
	DF	ASM International NV	EUR	14,94	303,00	-12,45%	397,00
Dia 21	07:15	Investor AB	SEK	665,00	210,00	-1,42%	219,59
	06:00	Tele2 AB	SEK	102,50	147,9	2,92%	140,20
	06:00	ABB	CHF	61,66	30,03	-2,36%	34,52
	AA	Sartorius Stedim Biotech	EUR	34,45	373,70	-4,71%	477,10
	06:00	Sartorius AG	EUR	27,16	387,20	-3,84%	574,08
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	14,20	78,10	-3,25%	104,73
	Dia 22	06:20	Volvo AB	SEK	325,65	159,04	-9,25%
AA		SAP SE	EUR	123,37	100,42	-2,47%	133,18
AA		Schindler Holding AG	CHF	21,04	196,20	-2,93%	236,70

* 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 08 de abril de 2022

Cotação de em presas britânicas (PLC) em pences

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

Semana Passada

Semana negativa para a generalidade dos principais índices globais, pressionados por dados económicos (disparo dos preços nos produtores da Zona Euro, contração nas encomendas às fábricas alemãs, entrada em contração da atividade nos serviços da China). A leitura de que a atividade nos serviços da Zona Euro e nos EUA aceleraram o ritmo de expansão inesperadamente, até pode ter sido positiva à primeira vista, mas uma análise mais profunda trouxe dados mais negativos para os mercados acionistas, uma vez que a componente de leitura de novas encomendas desceu e o indicador dos preços dos inputs aumentou, indicações adicionais de que a procura está a desacelerar e a inflação a escalar. As Atas da última reunião da Fed indicaram que os governadores estão focados em conter a inflação nos EUA através de possíveis aumentos de 50 pontos base e apontaram para uma redução do balanço em 95 mil milhões de dólares por mês, provavelmente já a partir de maio. De realçar que entre 2017 e 2019 a Fed reduziu o balanço em \$50 mil milhões/ mês. Como resposta as yields de dívida soberana nos EUA atingiram valores acima dos 2,7%, depois de terem começado a semana no 2,38%. Os preços do petróleo recuaram, perante notas de que a AIE irá distribuir 60 milhões de barris de petróleo, juntando-se assim à distribuição de até 180 milhões de barris que os EUA se dispuseram a libertar para o mercado nos próximos meses.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6106,11	1,97%	9,64%	Dow Jones	34721,12	-0,28%	-4,45%	MSCI World	3012,19	-1,47%	-6,79%
Footsie 100	7669,56	1,75%	3,86%	S&P 500	4488,28	-1,27%	-5,83%	MSCI Emergentes	1127,93	-1,56%	-8,45%
IBEX 35	8606,40	1,21%	-1,23%	NASDAQ 100	14327,26	-3,59%	-12,21%	S&P400	2617,09	-3,43%	-7,91%
DAX	14283,67	-1,13%	-10,08%	Hang Seng	21872,01	-0,76%	-6,52%	WIG20	2085,07	-3,68%	-8,02%
Euro Stoxx	430,96	-1,26%	-10,00%	Shanghai	3251,85	-0,94%	-10,66%	Russel 2000	1994,56	-4,62%	-11,17%
CAC 40	6548,22	-2,04%	-8,46%	Nikkei 225	26985,80	-2,46%	-6,27%	IMOEX	2592,72	-6,05%	-31,54%

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:



Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S	PSI	Cotação	5S	Big Caps US	Cotação	5S
Sanofi	Farmacêutico	104,46	10,96%	Altri	6,56	6,49%	Twitter	46,23	17,60%
Iberdrola	Utilities	10,82	9,09%	NOS	3,98	5,96%	Mosaic	73,86	12,11%
Bayer	Farmacêutico	66,84	6,06%	EDPR	4,81	5,01%	Autzone	2190,56	10,94%
Ahold	Cons. Pessoal	30,57	5,54%	Semapa	12,50	4,34%	Target	233,34	10,83%
Danone	Alimentação	52,24	3,92%	Navigator	3,56	3,85%	O'Reilly Automotive	736,47	10,34%
Airbus	Industrial	103,40	-6,88%	EDP	23,61	0,90%	Lucid Group	21,67	-11,73%
Stellantis	Automóvel	13,77	-6,92%	C. Amorim	10,00	0,00%	Penn National Gaming	36,96	-12,02%
BNP Paribas	Banca	47,85	-7,44%	Mota Engil	1,33	-0,74%	Datadog	134,29	-12,51%
BBVA	Banca	4,89	-7,50%	CTT	4,37	-1,80%	Nvidia	231,19	-13,45%
Infineon Tech	Tecnológico	27,55	-10,32%	BCP	0,16	-4,96%	Marketaxess Holdings	281,06	-17,20%

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.

Se pretende deixar de receber esta informação responda a este e-mail manifestando a sua vontade.

To unsubscribe this information, please respond to this email.