

14 de novembro de 2022

Pulsar da Zona Euro em foco, NVIDIA e Retalho nos EUA também

Esta semana poderá ser importante para sentir o pulsar da Zona Euro, com a chegada de dados de produção industrial, Balança Comercial, PIB e Inflação. Nos EUA, o índice de preços no produtor deverá apontar para aumento de 7,2% em outubro, mantendo o ritmo do mês antecedente. O índice NAHB deve sinalizar que o mercado imobiliário norte-americano se continua a degradar, fruto da subida da inflação e do aumento de taxas de juro, que retiram capacidade de compra. No Reino Unido, o Chanceler do Tesouro, Jeremy Hunt, deve anunciar grandes aumentos de impostos e cortes de gastos na sua Declaração de Outono. O IPC deverá denotar nova aceleração da inflação britânica, justificando o aperto monetário do BoE. No calendário de resultados as contas de NVIDIA, Walmart e Home Depot assumem especial relevo, cotadas com um valor de mercado atual superior a \$300 mil milhões.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UE M	10:00	Produção Industrial (m) (set.)	0,40%	1,50%
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (3.ºTrim.)	-	5,70%
	Japão	23:50	PIB anualizado (Trim.) (3.ºTrim. P)	1,20%	3,50%
3.ªfeira	Japão	23:50	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,30%	0,90%
	China	02:00	Produção Industrial (h) (out.)	5,20%	6,30%
	China	02:00	Vendas a retalho (h) (out.)	0,70%	2,50%
	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (set. F)	-1,60%	3,40%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. F)	7,10%	6,20%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. F)	7,30%	9,00%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (nov.)	-50,00	-59,20
	UE M	10:00	Balança Comercial (set.)	-45,0b	-47,3b
	UE M	10:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,20%	0,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (nov.)	-5,30	-9,10
4.ªfeira	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (out.)	7,20%	7,20%
	Reino Unido	07:00	Inflação (out.)	9,30%	8,80%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (out. F)	12,80%	9,40%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (out.)	0,90%	0,00%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (out.)	-0,50%	-1,20%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (out.)	0,20%	0,40%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (out.)	80,40%	80,30%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (set.)	0,50%	0,80%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (nov.)	3600,00%	3800,00%
	Japão	23:50	Balança Comercial (out.)	¥1671,4b	¥2094,0b
5.ªfeira	UE M	07:00	Vendas de Automóveis (out.)	-	9,60%
	UE M	10:00	Inflação (out. F)	10,70%	9,90%
	Portugal	11:00	IPP (h) (out.)	-	19,60%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (out.)	-1,70%	-8,10%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (out.)	-3,00%	1,40%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (nov.)	-6,00	-8,70
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	225k
	Japão	23:30	Inflação (out.)	3,70%	3,00%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	-47,00	-47,00
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (out.)	-6,50%	-6,90%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (out.)	-7,10%	-1,50%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 11/11/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

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



Mapa Empresarial

Na Europa de notar as contas de Siemens, Infineon e Vodafone entre as empresas de maior relevo.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	38,17	38,17	29,23	12,36%	\$37,38
	07:00	Vodafone Group PLC	GBp	32,53	28,52	103,72	-0,59%	\$139,41
	DF	Alcon	CHF	30,88	30,09	61,40	8,02%	\$76,40
	AA	Imperial Brands PLC	GBp	21,49	18,84	1993,50	-4,55%	\$2 352,00
4.ªfeira	AA	Experian PLC	GBp	30,13	26,41	2867,00	6,16%	\$3 326,82
	AA	SSE PLC	GBp	20,09	17,61	1627,50	3,25%	\$1 919,69
5.ªfeira	06:00	Siemens AG	EUR	104,21	104,21	122,60	7,37%	\$141,32

* 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 11 de novembro de 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Nos EUA o setor de Retalho deverá merecer atenção, com a chegada de múltiplas contas. Para além da Walmart mostram números nomes como Home Depot, Lowe's, TJX, Target ou Ross Stores.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	AA	Tyson Foods	\$24,2	\$67,41	0,16%	\$1,702	\$13,50	\$87,44
3.ªfeira	12:00	Walmart	\$387,0	\$142,58	1,14%	\$1,321	\$147,88	\$152,54
	AA	Home Depot Inc/The	\$322,4	\$314,94	10,88%	\$4,131	\$37,93	\$345,77
4.ªfeira	DF	NVIDIA	\$406,5	\$163,27	15,34%	\$0,700	\$5,81	\$191,39
	DF	Cisco Systems	\$183,9	\$44,79	0,61%	\$0,836	\$13,31	\$53,50
	AA	Lowe's Cos	\$129,7	\$209,02	14,75%	\$3,085	\$23,14	\$234,23
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$85,8	\$73,90	3,81%	\$0,803	\$12,30	\$77,82
	AA	Target	\$79,8	\$173,32	8,58%	\$2,174	\$26,15	\$192,38
	DF	Copart	\$29,3	\$61,56	7,28%	\$0,552	\$0,89	\$73,94
5.ªfeira	DF	Applied Materials	\$95,1	\$110,53	20,53%	\$1,679	\$6,46	\$105,70
	DF	Palo Alto Networks	\$49,7	\$165,32	16,25%	\$0,681	\$1,55	\$218,56
	10:00	NetEase	\$42,5	\$64,76	3,58%	\$7,509	\$24,39	\$113,99
	21:00	Ross Stores	\$33,4	\$96,17	2,44%	\$0,851	\$4,38	\$99,65
	DF	Keysight Technologies	\$30,8	\$172,18	5,08%	\$1,989	\$1,40	\$193,64
6.ªfeira	AA	JD.com	\$76,4	\$48,93	10,25%	\$4,460	\$243,07	\$78,25

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 11 de novembro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg



Semana Passada

Semana muito positiva para os mercados de ações, com o índice tecnológico norte-americano Nasdaq a registar a maior valorização desde 2020 e o S&P500 a assinalar a melhor performance semanal desde junho. A animar esteve a revelação de que a inflação nos EUA desceu para os 7,7% em outubro, um abrandamento mais expressivo que o previsto e que alivia as perspetivas de subida de taxas de juro da Fed. O otimismo contagiou as congéneres europeias, pese embora a revelação de que a inflação harmonizada na Alemanha atingiu um valor recorde e o corte de projeções económicas da Comissão Europeia, ao mesmo tempo que subiu as de inflação. Adicionalmente a impulsionar esteve o ambiente de alta na Ásia, depois da China ter anunciado a pretensão de reduzir o tempo de quarentena no que respeita à Covid, trazendo novas

esperanças de reabertura económica. As eleições intercalares nos EUA também marcaram a semana, com um desfecho incerto, mas que acabou por ser favorável ao partido Democrata de Joe Biden no Senado.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	14224,86	5,68%	-10,46%	NASDAQ 100	11817,01	8,84%	-27,59%	MSCI World	2674,08	6,66%	-17,26%
Euro Stoxx	418,38	4,82%	-12,63%	S&P 500	3992,93	5,90%	-16,22%	MSCI Emergentes	935,73	5,73%	-24,05%
CAC 40	6594,62	2,78%	-7,81%	Dow Jones	33747,86	4,15%	-7,13%	WIG20	1690,38	5,56%	-25,43%
IBEX 35	8098,10	1,96%	-7,07%	Hang Seng	17325,66	7,21%	-25,95%	S&P400	2532,12	5,25%	-10,90%
PSI	5739,34	0,08%	3,05%	Nikkei 225	28263,57	3,91%	-1,83%	Russel 2000	1882,74	4,60%	-16,15%
Footsie 100	7318,04	-0,23%	-0,90%	Shanghai	3087,29	0,54%	-15,18%	IMOEX	2217,44	2,85%	-41,46%

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	3,30	6,6%	Adyen Nv	Industrial	1602,00	24,1%
Greenvolt	Utilities	8,20	6,6%	Adidas Ag	Consumo	135,64	18,9%
Semapa	Rec.Naturais	13,90	6,1%	Asml Holding Nv	Tecnológico	551,50	18,8%
EDPR	Utilities	21,99	3,1%	Infineon Tech	Tecnológico	29,23	13,4%
Galp	Energético	11,31	2,9%	Deutsche Post-Rg	Industrial	39,45	11,1%
BCP	Banca	0,14	-2,2%	Koninklijke Ahol	Cons.Pessoal	27,34	-3,0%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,20	-2,5%	Deutsche Telekom	Telecoms	18,86	-3,8%
Altri	Rec.Naturais	5,57	-4,1%	Banco Santander	Banca	2,53	-5,3%
Navigator	Rec.Naturais	3,66	-4,4%	Sanofi	Farmacêutico	82,43	-6,2%
C.Amorim	Industrial	8,82	-5,2%	Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	50,19	-6,8%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Solaredge Techno	Energético	288,91	31,9%
DocuSign Inc	Tecnológico	53,00	29,7%
T Rowe Price Grp	Financeiro	133,34	29,7%
Dish Network-A	Telecoms	17,00	27,3%
Invesco Ltd	Financeiro	19,77	25,7%
Ww Berkley Corp	Financeiro	69,77	-6,8%
Lucid Group Inc	Bens Consumo	12,91	-7,1%
Everest Re Group	Financeiro	308,71	-7,3%
Dominion Energy	Utilities	61,66	-8,1%
Mckesson Corp	Consumo Pessoal	356,21	-10,2%

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.