

21 de novembro de 2022

## Atividade à espreita em semana mais curta em Wall Street

Numa semana mais curta para a bolsa de Nova Iorque, que estará fechada na próxima quinta-feira devido a feriado nos EUA (Thanksgiving day) e encerra mais cedo no dia seguinte, como é habitual na Black Friday, espera-se que os dados preliminares dos PMIs sinalizem um agravamento da atividade na indústria e serviços da Zona Euro e Reino Unido em novembro. Em solo norte-americano a indústria pode ter deixado de crescer e os serviços aliviado ligeiramente o ritmo de contração. As Atas da última reunião do BCE em outubro até podem trazer pistas acerca do que pensam os membros para a resposta à inflação, sendo que já devem estar incorporadas no mercado, depois de na última semana a própria presidente Christine Lagarde ter referido que uma subida de 50 pontos base na taxa de juro diretora será o mínimo expectável para o encontro de dezembro. O Outlook Económico da OCDE trará as novas perspetivas para 2023.



## Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (out.)	-	10,00%
3.ªfeira	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (nov. P)	-26,90	-27,60
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (nov.)	-7,00	-10,00
4.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. P)	46,00	46,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. P)	48,00	48,60
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov. P)	45,80	46,20
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (nov. P)	48,00	48,80
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (out. P)	0,50%	0,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	222k
	EUA	14:45	PMI Indústria (nov. P)	50,00	50,40
	EUA	14:45	PMI Serviços (nov. P)	48,00	47,80
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. F)	55,50	59,90
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (out.)	-4,60%	-10,90%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (nov. P)	-	53,20
	Japão	00:30	PMI Indústria (nov. P)	-	50,70
	Japão	05:00	Leading Index (set. F)	97,40	101,30
	Alemanha	09:00	IFO (nov.)	85,00	84,30
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (dez.)	-39,80	-41,90
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (3.ª Trim. F)	0,30%	0,10%
	França	07:45	Confiança dos consumidores (nov.)	83,00	82,00
	Espanha	08:00	IPP (h) (out.)	-	35,60%
	Itália	09:00	Índice Confiança dos Consumidores (nov.)	91,00	90,10

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 18/11/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Mapa Empresarial

No reduzido calendário de apresentação de contas nos EUA HP, Deere e Zoom Video são alguns nomes conhecidos a mostrarem os seus números.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	DF	Agilent Technologies	\$43,3	\$146,19	-1,43%	\$1,386	\$1,76	\$149,89
	DF	Zoom Video Communications	\$24,3	\$81,64	-7,56%	\$0,836	\$1,10	\$97,16
3.ªfeira	11:45	Medtronic PLC	\$108,1	\$81,30	-2,69%	\$1,276	\$7,72	\$99,19
	12:00	Analog Devices	\$83,2	\$161,85	-1,35%	\$2,587	\$3,15	\$185,12
	DF	Autodesk	\$45,4	\$210,37	-8,06%	\$1,708	\$1,28	\$247,96
	AA	Dollar Tree	\$36,6	\$163,36	-1,36%	\$1,181	\$6,84	\$169,68
	AA	Baidu	\$33,2	\$95,97	7,28%	\$14,830	\$31,77	\$172,56
	DF	HP	\$29,7	\$29,48	-3,50%	\$0,840	\$14,65	\$29,30
	4.ªfeira	AA	Deere & Co	\$125,0	\$414,26	2,03%	\$7,094	\$13,40

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 18 de novembro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A semana passada foi positiva para os principais índices de ações europeus, a sétima consecutiva de um rally que se regista na generalidade. A confirmação de que a inflação na Zona Euro terá mesmo atingido um novo recorde em outubro, nos 10,6% já estava incorporada pelos investidores e por isso foi recebida com naturalidade. A trazer algum otimismo esteve a revelação de que a economia da Zona Euro terá crescido 0,3% no 3.º trimestre, afastando para já um cenário de recessão que, segundo um relatório emitido pelo BCE, terá uma probabilidade de cerca de 80% de se vir a verificar, juntamente com uma inversão no mercado imobiliário. A travar o sentimento esteve o ambiente de elevada incerteza geopolítica, depois de um míssil de fabrico russo ter atingido uma pequena aldeia na Polónia, país membro da NATO, apesar das investigações terem acabado por revelar que não terá sido um ataque de realizado por Moscovo. Em contraste, Wall Street registou perdas ligeiras, pese embora a revelação de que os preços no produtor norte-americano terão abrandado mais do que o esperado em outubro, o que suporta uma redução da inflação. Ainda assim alguns oficiais da FED reiteraram a ideia de que a subida de taxas deverá continuar, com o presidente da Reserva Federal de St. Louis, James Bullard, a não excluir uma subida de taxas até aos 7%, uma declaração que trouxe alguma preocupação entre os investidores. Adicionalmente, o mercado laboral norte-americano continua a mostrar resiliência à subida de taxas, o que suporta o aumento de taxas do Banco Central, ainda que tal se faça sentir no imobiliário, provocando uma contração na venda de casas usadas contraíu em outubro. Na China o aumento de casos Covid-19 continuam a fazer manchetes, aumentando receios de que novas restrições possam ser impostas em algumas cidades, apesar de alguma alegada flexibilização em relação à política covid zero.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	14431,86	1,48%	-9,15%	Dow Jones	33745,69	-0,01%	-7,13%	WIG20	1690,38	1,00%	-24,69%
Footsie 100	7385,52	0,92%	0,01%	S&P 500	3965,34	-0,69%	-16,80%	MSCI Emergentes	943,01	0,78%	-23,46%
Euro Stoxx	421,58	0,76%	-11,96%	NASDAQ 100	11677,02	-1,18%	-28,45%	IMOEX	2208,32	-0,50%	-41,74%
CAC 40	6644,46	0,76%	-7,11%	Hang Seng	17992,54	3,85%	-23,10%	MSCI World	2658,90	-0,57%	-17,73%
PSI	5766,02	0,46%	3,53%	Shanghai	3097,24	0,32%	-14,91%	S&P400	2510,63	-0,85%	-11,66%
IBEX 35	8127,80	0,37%	-6,72%	Nikkei 225	27899,77	-1,29%	-3,10%	Russel 2000	1849,73	-1,75%	-17,62%

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
BCP	Banca	0,1525	5,4%	Infinion Tech	Tecnológico	32,10	9,8%
EDPR	Utilities	22,30	1,4%	Siemens Ag-Reg	Industrial	132,50	8,1%
JMartins	Cons.Pessoal	20,44	1,2%	Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	53,79	7,2%
Mota Engil	Construção	1,23	1,0%	Prosus Nv	Tecnológico	59,03	7,1%
EDP	Utilities	4,43	0,7%	Deutsche Boerse	S.Financieiros	170,40	5,1%
Semapa	Rec.Naturais	13,72	-1,3%	BasfSe	Químico	49,63	-2,1%
C.Amorim	Industrial	8,70	-1,4%	Vonovia Se	Imobiliário	24,34	-3,5%
CTT	Industrial	3,25	-1,4%	Mercedes-Benz Gr	Automóvel	62,22	-4,0%
Sonae	Cons.Pessoal	0,95	-1,5%	Adidas Ag	Consumo	129,20	-4,7%
Greenvolt	Utilities	8,07	-1,6%	Adyen Nv	Industrial	1521,60	-5,0%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Jd.Com Inc-Adr	Bens Consumo	56,07	14,6%
Ross Stores Inc	Bens Consumo	107,59	11,9%
Pinduoduo In-Adr	Tecnológico	70,15	7,6%
Baidu Inc-Sp Adr	Tecnológico	95,97	7,3%
Jack Henry	Industrial	186,96	7,1%
DocuSign Inc	Tecnológico	46,00	-13,2%
Live Nation Ente	Bens Consumo	66,21	-13,7%
Capital One Fina	Industrial	98,96	-14,9%
Albemarle Corp	Bens Materiais	276,98	-14,9%
Advance Auto Par	Bens Consumo	147,50	-20,9%

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 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.