

6 de fevereiro de 2023

## Resultados marcam semana com poucos dados macroeconómicos

Numa semana com poucos dados macroeconómicos de relevo, os investidores devem voltar-se para o calendário de apresentação de contas empresariais. Os valores preliminares do índice de preços do consumidor alemão assumem possivelmente o maior relevo na agenda macro, devendo sinalizar uma subida da inflação na Alemanha em janeiro. O Sentix deve apontar para uma melhoria da confiança dos investidores na Zona Euro em fevereiro.



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (dez.)	2,00%	-5,30%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jan.)	-	18,00%
	UE M	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (fev.)	-13,00	-17,50
	UE M	10:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-2,50%	0,80%
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jan.)	-	6,50%
	Japão	05:00	Leading Index (dez. P)	97,00	97,40
	Japão	05:00	Coincident Index (dez. P)	98,90	99,30
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,80%	0,20%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (dez.)	0,20%	-0,70%
	EUA	13:30	Balança Comercial (dez.)	-\$68.5b	-\$61.5b
4.ªfeira	Japão	23:50	Balança Comercial (dez.)	¥1114.8b	¥1537.8b
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-0,80%	0,80%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (dez.)	-	-0,60%
5.ªfeira	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (dez. F)	0,10%	0,90%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	10,00%	9,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	195k	183k
6.ªfeira	Japão	23:50	IPP (h) (jan.)	9,70%	10,20%
	China	01:30	Inflação (jan.)	2,20%	1,80%
	China	01:30	IPP (h) (jan.)	-0,50%	-0,70%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,20%	-0,20%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,00%	-0,30%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (dez.)	0,10%	-0,30%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	8,60%	9,80%
EUA	15:00	Ind. Confiança Universidade Michigan (fev. P)	65,00	64,90	

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 03/02/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



## Mapa Empresarial

Na *earnings season* norte-americana entre as big caps surgem contas de nomes como AbbVie, PepsiCo, Walt Disney e PayPal

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ª feira	DF	Vertex Pharmaceuticals	\$77,3	\$301,02	-6,36%	\$3,451	\$2,30	\$333,95
	AA	Fiserv	\$67,7	\$106,60	0,10%	\$1,920	\$4,37	\$121,27
4.ª feira	DF	Walt Disney Co/The	\$201,9	\$110,71	1,07%	\$0,750	\$23,40	\$124,97
	AA	CVS Health	\$112,7	\$85,77	-2,29%	\$1,920	\$76,26	\$114,69
	AA	Eaton Corp PLC	\$64,9	\$163,24	0,62%	\$2,045	\$5,32	\$169,83
	12:00	CME Group	\$63,5	\$176,55	0,50%	\$1,871	\$1,20	\$199,22
5.ª feira	AA	AbbVie	\$256,8	\$145,20	-0,74%	\$3,509	\$15,34	\$163,72
	11:00	PepsiCo	\$233,0	\$169,12	-0,29%	\$1,643	\$26,89	\$192,25
	AA	AstraZeneca PLC	\$196,6	\$63,44	-3,19%	\$0,676	\$11,35	\$78,00
	12:00	Philip Morris International In	\$159,0	\$102,59	-1,13%	\$1,261	\$7,51	\$111,06
	12:15	S&P Global	\$121,5	\$372,91	-0,13%	\$2,483	\$2,88	\$397,42
	DF	PayPal Holdings	\$97,5	\$85,52	4,51%	\$1,198	\$7,41	\$101,06
	12:00	Duke Energy	\$77,4	\$100,58	-0,98%	\$1,044	\$5,27	\$108,19

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 3 de fevereiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Na Europa o calendário de resultados é mais intenso. Entre as principais empresas a revelarem números estão L'Oreal, AstraZeneca, Linde, TotalEnergies, Siemens, Unilever, BP, BNP Paribas, Vinci, Adyen, Credit Agricole, Deutsche Boerse e KBC Group.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	11:00	Linde PLC	EUR	149,00	149,00	302,70	0,95%	\$336,67
	07:00	BP PLC	GBp	98,03	87,89	486,05	-0,66%	\$573,84
	AA	BNP Paribas SA	EUR	76,18	76,18	61,72	-0,50%	\$70,78
4.ªfeira	AA	TotalEnergies SE	EUR	147,59	147,59	56,35	-3,87%	\$67,36
	06:00	Equinor ASA	NOK	86,24	952,16	299,85	-1,22%	\$368,15
	AA	Adyen NV	EUR	50,12	50,12	1617,60	17,56%	\$1 756,85
	AA	AP Moller - Maersk A/S	DKK	39,60	294,74	15960,00	10,53%	\$18 614,71
	07:00	Neste Oyj	EUR	32,85	32,85	42,71	-6,36%	\$54,55
	DF	Deutsche Boerse AG	EUR	31,73	31,73	167,00	2,11%	\$191,61
	AA	Vestas Wind Systems A/S	DKK	27,36	203,69	201,70	4,91%	\$205,12
	AA	Societe Generale SA	EUR	22,50	22,50	27,84	4,64%	\$32,44
5.ªfeira	DF	L'Oreal SA	EUR	205,73	205,73	384,40	1,57%	\$370,00
	AA	AstraZeneca PLC	GBp	182,86	163,94	10578,00	-0,41%	\$12 641,32
	06:00	Siemens AG	EUR	123,27	123,27	145,02	0,36%	\$155,57
	07:00	Unilever PLC	GBp	117,66	105,48	4171,00	3,73%	\$4 262,28
	AA	British American Tobacco PLC	GBp	77,95	69,88	3125,50	2,93%	\$3 984,62
		Zurich Insurance Group AG	CHF	66,26	66,31	440,70	-2,54%	\$484,79
	06:30	Vinci SA	EUR	62,21	62,21	105,34	0,29%	\$116,64
	AA	Credit Agricole SA	EUR	34,26	34,26	11,26	2,77%	\$11,70
	06:00	KBC Group NV	EUR	28,47	28,47	68,24	1,94%	\$70,67
	06:15	Swisscom AG	CHF	28,03	28,06	541,60	1,39%	\$547,29
	06:30	DNB Bank ASA	NOK	26,68	294,57	190,00	1,41%	\$208,93
	AA	ArcelorMittal SA	EUR	25,11	25,11	28,61	-2,82%	\$33,65
	AA	Legrand SA	EUR	22,64	22,64	84,84	2,27%	\$86,80
	6.ªfeira	09:30	Sampo Oyj	EUR	25,13	25,13	48,64	1,08%

\* 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 3 de fevereiro de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

## Semana Passada

A semana passada foi bastante positiva para o mercado de ações. Apesar do BCE, FED e do Banco de Inglaterra terem elevado as taxas de juro, em linha com o que era esperado, a visão de que a inflação está a ir na direção pretendida parece ter animado os investidores, que adicionalmente recebem sinais de que a economia se tem mostrado mais forte. Nos EUA o mercado de trabalho trouxe mais sinais de resiliência e a taxa de desemprego caiu para o nível mais baixo desde finais da década de 60, reforçando um potencial cenário de soft landing em 2023, que teoricamente favorece os índices de ações. Os dados de atividade reforçaram essa tese, mostrando que a Zona Euro regressou à expansão em janeiro e nos EUA o setor terciário também voltou a crescer, após um mês de contração na atividade, com destaque para o regresso ao crescimento das novas encomendas, e logo com um ritmo surpreendente. Adicionalmente, algumas contas empresariais ajudaram a motivar, com a Meta Platforms entre os maiores exemplos e que ajudou a compensar os números menos apelativos reportados por Apple, Alphabet e Amazon.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	15476,43	2,15%	11,15%	NASDAQ 100	12573,36	3,34%	14,93%	Russel 2000	1985,53	3,88%	12,73%
Euro Stoxx	458,44	2,06%	11,82%	S&P 500	4136,48	1,62%	7,73%	S&P400	2707,47	3,36%	11,40%
CAC 40	7233,94	1,93%	11,74%	Dow Jones	33926,01	-0,15%	2,35%	IMOEX	2248,30	2,69%	4,37%
IBEX 35	9225,60	1,83%	12,11%	Nikkei 225	27509,46	0,46%	5,42%	MSCI World	2820,74	1,25%	8,38%
Footsie 100	7901,80	1,76%	8,04%	Shanghai	3263,41	-0,04%	5,64%	WIIG20	1908,13	-0,28%	6,37%
PSI	5924,32	-0,21%	3,46%	Hang Seng	21660,47	-4,53%	9,50%	MSCI Emergentes	1038,71	-1,19%	8,61%

Notas:

10S- Variação nas últimas 10 sessões

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
Mota Engil	Construção	1,80	10,1%	Adyen Nv	Industrial	1617,60	17,6%
BCP	Banca	0,2056	7,8%	Banco Santander	Banca	3,50	10,3%
C.Amorim	Industrial	9,24	3,6%	Adidas Ag	Consumo	161,06	8,6%
CTT	Industrial	3,7050	3,1%	Essilorluxottica	Farmacêutico	178,65	7,5%
Navigator	Rec.Naturais	3,26	1,4%	Bbva	Banca	6,91	7,4%
Altri	Rec.Naturais	4,65	-1,4%	Eni Spa	Energético	13,64	-3,1%
Greenvolt	Utilites	7,75	-2,4%	Ing Groep Nv	Banca	12,60	-3,9%
EDPR	Utilites	20,05	-2,8%	Totalenergies Se	Energético	56,35	-3,9%
J.Martins	Cons.Pessoal	19,61	-3,2%	Sanofi	Farmacêutico	85,14	-4,9%
Galp	Energético	12,09	-4,5%	Prosus Nv	Tecnológico	74,92	-5,0%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Align Technology	Farmacêutico	343,10	27,5%
Meta Platforms-A	Tecnológico	186,53	22,9%
Ww Grainger Inc	Industrial	675,81	18,2%
Pentair Plc	Industrial	59,37	15,2%
Smith (A.O.)Corp	Industrial	69,05	14,4%
Marathon Petrole	Energético	118,20	-11,0%
Electronic Arts	Bens Consumo	113,92	-11,6%
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	5,22	-11,9%
Hess Corp	Energético	137,57	-12,0%
Conocophillips	Energético	108,11	-12,5%

Notas:

10S- Variação nas últimas 10 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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.

