

Agenda Semanal

6 de novembro de 2023

Contas, preços e shutdown nos EUA no radar

Esta semana é marcada pelo extenso calendário de contas empresariais, em especial na Europa, uma vez que nos EUA mais de 80% das cotadas do S&P 500 já mostrou os seus resultados do último trimestre fechado. No plano macroeconómico espera-se a revelação de que os preços no produtor da Zona Euro tenham registado uma queda homóloga histórica em setembro, o que seria boa notícia para a BCE e parta os mercados acionistas. A par da situação no Médio Oriente, em especial dos conflitos em Israel, é natural que se comece a dar atenção também à questão do orçamento da administração pública nos EUA, uma vez que a aprovação provisória de financiamento em outubro apenas adiou o tema até 17 de novembro e será necessária agora nova prorrogação ou um pacote de ações que evitem o shutdown.

A agenda para esta semana contempla:

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|------------------|-------------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2.ª feira | UEM | 09:00 | PMI Serviços (out. F) | 47,80 | 47,80 |
| | UEM | 09:30 | Sentix - Confiança dos Investidores (nov.) | -22,50 | -21,90 |
| 3.ª feira | China | 00:00 | Balança Comercial (out.) | \$84.20b | \$77.71b |
| | Reino Unido | 00:01 | Vendas a Retalho BRC (h) (out.) | - | 2,80% |
| | Alemanha | 07:00 | Produção Industrial (m) (set.) | -0,30% | -0,20% |
| | Espanha | 08:00 | Produção Industrial (m) (set.) | 0,40% | -0,80% |
| | UEM | 10:00 | IPP (h) (set.) | -12,50% | -11,50% |
| | EUA | 13:30 | Balança Comercial (set.) | -\$60.5b | -\$58.3b |
| | EUA | 20:00 | Crédito ao consumo (set.) | \$10.000b | -\$15.628b |
| 4.ª feira | Japão | 05:00 | Leading Index (set. P) | 108,70 | 109,20 |
| | Alemanha | 07:00 | Inflação Harmonizada (out. F) | 3,00% | 4,30% |
| | UEM | 09:00 | BCE - Estimativa Inflação 1 ano (set.) | - | 3,50% |
| | UEM | 10:00 | Vendas a retalho (m) (set.) | -0,20% | -1,20% |
| | Portugal | 11:00 | Taxa de desemprego (3.ª Trim.) | - | 6,10% |
| 5.ª feira | China | 01:30 | Inflação (out.) | -0,20% | 0,00% |
| | China | 01:30 | IPP (h) (out.) | -2,80% | -2,50% |
| | Portugal | 11:00 | Balança Comercial (set.) | - | -2400m |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 218k | 217k |
| 6.ª feira | Reino Unido | 07:00 | Produção Industrial (m) (set.) | -0,10% | -0,70% |
| | Reino Unido | 07:00 | PIB (Trim.) (3.ª Trim. P) | -0,10% | 0,20% |
| | EUA | 15:00 | Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. P) | 64,00 | 63,80 |
| | EUA | 15:00 | U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (nov. P) | - | 4,20% |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 03/11/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

EUA: Dia 7 – Riot, DR Horton, Datadog, Uber, Gilead, eBay, Lucid; **8**- Biogen, Roblox, Warner Bros, Under Armour, Twilio, Take-Two, Lyft, Affirm, Walt Disney, Marathon Digital; **9** – Illumina, Wynn Resorts, Plug Power

Europa: 7 – Daimler Truck, AB Foods, Engie, Enel, Banco BPM, Banca Monte dei Paschi, Fraport; **8** - Lanxess, Deutsche Post, Bayer, Adidas, Vestas Wind, Telefonica, Airbus, Ahold, Commerzbank, Credit Agricole, ABN Amro, Continental, E.On, Munich Re, Legrand; **9** – Merck, Hannover, ArcelorMittal, Rheinmetall, Henkel, Deutsche Telekom, Telecom Italia, Leonardo; **10** - Allianz, Scor, ACS, Cellnex

Portugal: Dia 10 - REN

Semana Passada

Semana bastante positiva para os principais mercados de ações, com os discursos dos Bancos Centrais (europeu, americano e inglês) a animarem os investidores e a trazerem esperança de que o ciclo de subidas das taxas de juro possa ter terminado, levando a uma queda das yields soberanas. Adicionalmente a reforçar o otimismo esteve a divulgação de que a inflação da Zona Euro recuou mais do que o previsto em outubro e a revelação de que a economia norte-americana travou o ritmo de contratação no mês passado. Pela negativa o registo de que a economia da Zona Euro terá entrado inesperadamente em contração no 3.º trimestre, deixa a região mais exposta a um cenário de recessão (dois períodos consecutivos de queda no PIB). No seio empresarial os investidores focaram-se nas diversas contas empresarias que levaram as reações bastante expressivas tanto, para cima como para baixo. Em Portugal destaque para as reações da EDPR e EDP.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|---------------|----------|-------|--------|------------|----------|-------|---------|-----------------|---------|--------|--------|
| IBEX 35 | 9293,90 | 4,21% | 12,94% | NASDAQ 100 | 15099,49 | 6,48% | 38,02% | Russel 2000 | 1760,71 | 7,56% | -0,03% |
| Euro Stoxx 50 | 4174,67 | 3,99% | 10,04% | S&P 500 | 4358,34 | 5,85% | 13,51% | S&P400 | 2478,34 | 6,51% | 1,97% |
| CAC 40 | 7047,50 | 3,71% | 8,88% | Dow Jones | 34061,32 | 5,07% | 2,76% | MSCI World | 2883,80 | 5,56% | 10,80% |
| DAX | 15189,25 | 3,42% | 9,09% | Nikkei 225 | 31949,89 | 3,09% | 22,44% | WIG20 | 2177,29 | 3,50% | 21,50% |
| PSI | 6401,81 | 3,04% | 11,80% | Hang Seng | 17664,12 | 1,53% | -10,70% | MSCI Emergentes | 948,26 | 3,10% | -0,85% |
| Footsie 100 | 7417,73 | 1,73% | -0,46% | Shanghai | 3030,80 | 0,43% | -1,89% | IMOEX | 3208,63 | -0,48% | 48,95% |

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

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 |
|--------------|---------------|---------|--------|---------------|---------------|---------|--------|
| EDPR | Utilities | 16,595 | 11,75% | Adyen | Industrial | 708,8 | 10,75% |
| EDP | Utilities | 4,22 | 9,48% | AB Inbev | Alimentação | 55,11 | 9,35% |
| Greenvolt | Utilities | 6,51 | 6,38% | Ferrari Nv | Automóvel | 308,7 | 9,24% |
| Mota Engil | Construção | 3,2 | 5,79% | Flutter Ent. | Viagens&L. | 159,45 | 8,88% |
| Sonae | Cons. Pessoal | 0,957 | 3,80% | Stellantis | Automóvel | 18,696 | 7,96% |
| REN | Utilities | 2,49 | 2,05% | Ahold | Cons. Pessoal | 28,325 | 0,84% |
| J. Martins | Cons. Pessoal | 22,440 | 1,26% | Infineon | Tecnológico | 29,185 | 0,19% |
| Ibersol | Viagens&L. | 6,70 | 0,60% | Munich RE | Segurador | 375 | -0,13% |
| C. Amorim | Industrial | 9,12 | -0,76% | Eni | Energético | 15,366 | -0,93% |
| Galp Energia | Energético | 14,0600 | -2,87% | Totalenergies | Energético | 62,33 | -1,06% |

| Big Caps US | Setor | Cotação | 5S |
|------------------|--------------|---------|---------|
| Paramount Glob-B | Bens Consumo | 13,76 | 28,60% |
| Generac Holdings | Industrial | 104,92 | 27,64% |
| Warner Bros Disc | Bens Consumo | 11,77 | 23,25% |
| Insulet | Farmacêutico | 162,58 | 21,85% |
| Monolithic Power | Tecnológico | 492,93 | 21,43% |
| Estee Lauder | Bens Consumo | 110,96 | -10,90% |
| Organon & Co | Farmacêutico | 13,3 | -11,10% |
| Match Group | Tecnológico | 29,44 | -13,36% |
| On Semiconductor | Tecnológico | 68,25 | -18,28% |
| Paycom Software | Tecnológico | 159,02 | -33,84% |

Notas:5S- Variação nas últimas 5 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 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.