

15 de maio de 2023

Contas e dividendos na Europa, Imobiliário e Retalho nos EUA

A semana espera-se relativamente calma a nível macroeconómico. Na Zona Euro, a estimativa do PIB do 1.º trimestre deverá apontar para uma expansão de apenas 0,1%, sendo que os investidores deverão estar mais sensíveis aos dados de inflação na região, esperando-se um leve agravamento em maio, para os 7%, o que continua a sustentar a política de subida de juros do BCE. Nos EUA alguns indicadores de mercado imobiliário podem mostrar sinais de impacto do ambiente de elevadas taxas de juro na procura do setor. De resto, algumas contas empresariais no Retalho americano e na Europa, onde o mapa de dividendos também é importante, são pontos importantes.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (mar.)	-2,60%	1,50%
	UEM	10:00	Previsões Económicas do BCE	-	-
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (mai.)	-1,50	10,80
3.ªfeira	China	03:00	Produção Industrial (h) (abr.)	10,80%	3,90%
	China	00:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	22,00%	10,60%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mai.)	-5,00	4,10
	UEM	10:00	PIB (Trím.) (1.ºTrim. P)	0,10%	0,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	8,80%	8,10%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (abr.)	0,70%	-1,00%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (abr.)	0,00%	0,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mar.)	0,00%	0,20%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mai.)	45,00	45,00
	4.ªfeira	Japão	00:50	PIB (Trím.) (1.ºTrim. P)	0,20%
Japão		05:30	Produção Industrial (m) (mai. F)	0,80%	4,60%
UEM		07:00	Vendas de Automóveis (abr.)	-	28,80%
UEM		10:00	Inflação (abr. F)	7,00%	6,90%
EUA		13:30	Casas em início de construção (m) (abr.)	-1,40%	-0,80%
EUA		13:30	Licenças de Construção (m) (abr.)	0,70%	-8,80%
5.ªfeira	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Portugal	11:00	IPP (h) (abr.)	-	0,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	264k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mai.)	-18,00	-31,30
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (abr.)	-3,30%	-2,40%
	EUA	15:00	Leading Index (abr.)	-0,50%	-1,20%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mai.)	-27,00	-30,00
	Japão	00:30	Inflação (abr.)	3,50%	3,20%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (abr.)	4,30%	7,50%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/05/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

Na Europa há a destacar nomes como Siemens AG, Vodafone, Imperial Brands, KBC, Siemens Energy, Porsche, Bouygues ou Commerzbank. Em Portugal o BCP reporta hoje após o fecho de mercado. Sonae também é esperada para esta semana e a Semapa reporta na sexta-feira (19).

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
2.ªfeira		Siemens Energy A	18,11 €
		Porsche Auto-Prf	16,16 €
3.ªfeira	07:00	Vodafone Group	27,98 €
	06:00	Kbc Group	25,71 €
	AA	Imperial Brands	20,00 €
	06:30	Bouygues Sa	11,85 €
	DF	Euronext Nv	7,54 €
4.ªfeira	06:00	Siemens Ag-Reg	120,83 €
	AA	Commerzbank	12,58 €
		Jd Sports Fashio	10,49 €
5.ªfeira	AA	Burberry Group	10,99 €
6.ªfeira		Naturgy Energy	27,67 €

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

Adicionalmente, no velho continente fique atento ao destacamento de dividendos, desde CTT e Altri em Portugal até Shell, Unilever, Air Liquide, Universal Music, Deutsche Telekom, E.On., Michelin, Deutsche Bank, ASMI, Fresenius, Vonovia, Renault, Eiffage, Software AG e BPost no exterior.

Com a *earnings season* norte-americana na reta final (mais de 90% das empresas já reportou contas), sendo ainda assim de notar contas no setor de Retalho, com foco em Ross Stores, Target, TJX e Home Depot. Adicionalmente Cisco Systems e Applied Materials são nomes a ter em conta.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
3.ªfeira	AA	Home Depot	\$294,1
	DF	Keysight Tec	\$25,9
4.ªfeira	DF	Cisco Systems	\$191,3
	14:30	Tjx Cos	\$91,0
	AA	Target	\$72,9
	DF	Synopsys	\$56,2
	21:00	Copart	\$39,0
	DF	Take-Two Interac	\$21,1
5.ªfeira	DF	Applied Material	\$98,1
	21:00	Ross Stores	\$35,7
6.ªfeira	AA	Deere & Co	\$110,8

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP



Semana Passada

Semana negativa para a generalidade dos principais índices de ações, apesar dos dados macroeconómicos terem demonstrado que a inflação nos EUA terá recuado inesperadamente em abril e que os preços no produtor continuaram a abrandar o ritmo de subida em solo norte-americano. Na China a inflação baixou significativamente em abril, para apenas 0,1%, sustentada pela queda que se tem vindo a tornar cada vez mais expressiva nos preços no produtor no país. A penalizar o sentimento podem ter estado as revelações de que as importações chinesas contraíram quase 8% em abril, quando se esperava praticamente uma estagnação e a divulgação de que o índice de confiança medido pela Universidade de Michigan registou um abrandamento superior ao esperado, com as expectativas de inflação de longo prazo (5-10 anos) a aumentarem inesperadamente para os 3,2%. De realçar que a bolsa de Londres esteve encerrada na segunda-feira passada, devido à coroação do rei D. Carlos III.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9234,10	0,95%	12,21%	NASDAQ 100	13340,18	0,61%	21,94%	WIG20	1939,03	1,39%	8,20%
CAC 40	7414,85	-0,24%	14,54%	S&P 500	4124,08	-0,29%	7,41%	IMOEX	2565,17	1,06%	19,08%
DAX	15913,82	-0,30%	14,29%	Dow Jones	33300,62	-1,11%	0,46%	MSCI World	2809,35	-0,45%	7,94%
Footsie 100	7754,62	-0,31%	4,06%	Nikkei 225	29388,30	0,79%	12,62%	MSCI Emergentes	973,00	-0,88%	1,74%
Euro Stoxx 50	4317,88	-0,52%	13,82%	Shanghai	3272,36	-1,86%	5,93%	Russel 2000	1740,85	-1,08%	-1,16%
PSI	6074,44	-0,63%	6,08%	Hang Seng	19627,24	-2,11%	-0,78%	S&P400	2432,73	-1,15%	0,10%

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 Stoxx50	Setor	Cotação	5S
Greenvolt	Utilities	6,465	5,72%	BBVA	Banca	6,598	4,90%
Mota Engil	Construção	2,06	3,41%	Ing Groep	Banca	11,692	4,34%
Altri	Rec.Naturais	4,87	1,29%	Flutter Ent.	Viagens&L.	183	3,19%
CTT	Industrial	3,72	1,09%	Asml Holding	Tecnológico	596,6	1,88%
J.Martins	Cons.Pessoal	23,1	0,79%	Mercedes-Benz	Automóvel	67,86	1,77%
NOS	Telecoms	3,75	-1,11%	AB Inbev	Alimentação	56,28	-4,16%
REN	Utilities	2,54	-2,68%	Volkswagen	Automóvel	119,24	-6,23%
BCP	Banca	0,2153	-3,02%	Axa	Segurador	26,945	-6,64%
C.Amorim	Industrial	9,95	-3,77%	BMW	Automóvel	99,41	-7,56%
Sonae	Cons.Pessoal	0,98	-5,25%	Bayer	Farmacêutico	53,73	-8,47%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
First Solar	Energético	231,69	29,73%
Zscaler	Tecnológico	114,33	27,80%
Datadog-A	Tecnológico	87,25	13,95%
Steris Plc	Farmacêutico	210,85	11,45%
Alphabet-A	Tecnológico	117,51	11,31%
Dish Network-A	Telecoms	6,16	-13,48%
Intl Flvr & Frag	Bens Materiais	83,16	-13,78%
Pay pal Holdings	Industrial	61,69	-17,71%
Tyson Foods-A	Consumo Pessoal	48,87	-19,48%
Catalent	Farmacêutico	32,86	-31,18%

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.