



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

17 de abril de 2023

Contas empresariais, inflação e atividade marcam semana

Sob o olhar atento à evolução da *earnings season* norte-americana, em especial na Banca, mas que entre outras também conhece números de AT&T, Schlumberger, P&G, Tesla, Netflix e Lockheed Martin, a indicação preliminar sobre o desenrolar da atividade nos EUA pode mexer com o sentimento de mercado, esperando-se uma leve perda de momentum nos serviços em abril. Na Zona Euro atenções voltadas para os dados finais de inflação em março, esperando-se que confirmem a quinta descida mensal consecutiva. Os valores preliminares dos PMI podem apontar para um alívio do ritmo de contração da atividade industrial e para uma leve desaceleração nos serviços. No Reino Unido também é estimado que a inflação tenha descido e que a atividade na indústria mostre melhoria, ao mesmo tempo que os serviços mantêm o ritmo de expansão. Na China o PIB do 1.º trimestre deverá mostrar o impacto da reabertura económica e mostrar uma expansão sequencial de 2,1% nos três meses até março, depois da estagnação no 4.º trimestre de 2022.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (abr.)	-18,00	-24,6
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (abr.)	45,00	44,00
3.ªfeira	China	03:00	PIB (Trím.) (1.º Trím.)	2,00%	0,00%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (mar.)	4,40%	-
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	7,50%	-
	Reino Unido	07:00	Taxa de desemprego (3 meses) (fév.)	3,70%	3,70%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (abr.)	15,20	13,00
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (abr.)	-40,00	-46,50
	UEM	10:00	Zew Survey (abr.)	-	10,00
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mar.)	-6,50%	13,80%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mar.)	-3,50%	9,80%
4.ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (fév. F)	4,50%	-5,30%
	Reino Unido	07:00	Infação (mar.)	9,80%	10,40%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mar.)	-	11,50%
	UEM	10:00	Infação (mar. F)	6,90%	8,50%
5.ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (mar.)	9,80%	15,80%
	Portugal	11:00	IPP (h) (mar.)	-	8,80%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	240k	239k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (abr.)	-19,7	-23,20
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mar.)	-1,80%	14,50%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (abr. P)	-18,50	-19,20
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (abr.)	-35,00	-36,00
	Japão	00:30	Infação (mar.)	3,20%	3,30%
	Japão	01:30	PMI Indústria (abr. P)	-	49,20
	Japão	01:30	PMI Serviços (abr. P)	-	55,00
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	-3,00%	-3,50%
	Reino Unido	07:00	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (mar.)	-3,10%	-3,30%
	UEM	09:00	PMI Indústria (abr. P)	48,00	47,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (abr. P)	54,50	55,00
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (abr. P)	48,50	47,90
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (abr. P)	53,00	52,90
	EUA	14:45	PMI Indústria (abr. P)	49,00	49,20
	EUA	14:45	PMI Serviços (abr. P)	51,50	52,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 17/04/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

Entre as maiores capitalizações bolsistas a apresentar contas nos EUA, estão:



Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	AA	Charles Schwab Corp/The	\$93,5	\$50,77	2,88%	\$0,900	\$5,15	\$72,39
3.ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$431,9	\$165,84	0,42%	\$2,516	\$23,65	\$181,05
	11:45	Bank of America	\$236,3	\$29,52	6,03%	\$0,815	\$25,32	\$36,38
	21:00	Netflix	\$150,8	\$338,63	-0,21%	\$2,866	\$8,18	\$366,27
	AA	Lockheed Martin	\$124,2	\$487,99	-0,44%	\$6,077	\$15,04	\$492,81
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$117,4	\$336,92	4,50%	\$8,231	\$12,80	\$384,80
	AA	Prologis	\$110,6	\$119,76	-2,44%	\$0,563	\$1,76	\$139,81
	DF	Intuitive Surgical	\$93,5	\$267,02	3,94%	\$1,207	\$1,60	\$270,50
4.ªfeira	DF	Tesla	\$585,4	\$185,00	-0,03%	\$0,863	\$23,46	\$207,98
	06:00	ASML Holding NV	\$268,6	\$666,20	1,38%	\$4,132	\$6,30	\$809,14
	AA	Abbott Laboratories	\$180,7	\$103,96	-0,92%	\$0,984	\$9,65	\$120,62
	12:30	Morgan Stanley	\$145,0	\$86,71	2,99%	\$1,656	\$14,07	\$97,76
	DF	International Business Machine	\$116,2	\$128,14	-1,81%	\$1,252	\$14,33	\$145,54
	DF	Lam Research	\$67,6	\$500,84	1,43%	\$6,505	\$3,80	\$530,45
	DF	Crown Castle	\$56,1	\$129,27	-3,83%	\$0,921	\$1,77	\$152,00
	AA	US Ba	\$53,5	\$34,97	-2,18%	\$1,123	\$7,15	\$48,76
5.ªfeira	12:00	Philip Morris International In	\$154,4	\$99,48	0,45%	\$1,341	\$8,10	\$112,85
	AA	AT&T	\$142,6	\$19,93	1,42%	\$0,587	\$30,28	\$22,00
	12:00	American Express	\$121,4	\$163,22	2,76%	\$2,688	\$14,05	\$186,93
	12:45	Union Pacific	\$121,2	\$198,53	-0,06%	\$2,589	\$6,05	\$219,55
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$85,7	\$173,18	2,24%	\$2,474	\$5,86	\$182,33
	DF	CSX	\$62,4	\$30,46	1,47%	\$0,428	\$3,60	\$34,00
5.ªfeira	AA	Procter & Gamble Co/The	\$356,2	\$151,00	-0,80%	\$1,324	\$19,33	\$156,43
	AA	HCA Healthcare	\$75,8	\$273,35	1,02%	\$3,953	\$15,26	\$282,04
	12:00	Schlumberger NV	\$74,9	\$52,48	5,76%	\$0,605	\$7,44	\$65,20
	AA	Freeport-McMoRan	\$61,7	\$43,16	7,12%	\$0,434	\$5,24	\$46,17

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 14 de abril de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Últimas 2 Semanas

O mês de abril tem sido positivo para a generalidade das bolsas mundiais, com o setor da Banca entre os mais animados, depois de ter sido castigado em março pelo colapso do SVB e pela crise no Credit Suisse. As boas contas trazidas por JPMorgan, Citigroup, BlackRock e Wells Fargo no arranque da *earnings season* norte-americana do 1.º trimestre animam o setor, ao mostrarem uma rentabilidade e margem financeira superior ao previsto pelos analistas. O Energético foi impulsionado pelo disparo dos preços do petróleo em reação ao corte inesperado da produção de petróleo anunciado pela OPEP+. No plano macroeconómico a inflação continuou a mostrar sinais de abrandamento, com os preços no produtor a contraírem em termos sequenciais, tanto na Zona Euro como nos EUA, e com a inflação norte-americana a recuar dos 6,0% para os 5,0% em março, o nível mais baixo desde maio de 2021. Ainda assim, a inflação core, uma medida seguida pela FED na definição de taxas de juro, mostrou-se persistente e trouxe alguns comentários mais agressivos por parte de alguns membros da Reserva Federal. A travar um pouco o sentimento esteve a indicação de agravamento superior ao previsto no ritmo de contração da atividade industrial nos EUA no mês passado. Já na China os dados mostram continuam a dar sinais positivos da reabertura pós-Covid, com a atividade terciária a registar o maior ritmo de expansão desde 2011. Tudo isto com baixa inflação (terá ficado nos 0,7% em março), dando margem ao governo de Pequim para estímulos económicos. As exportações chinesas expandiram uns surpreendentes 14% em março.

Europa	Fecho	10S	YTD	Mundo	Fecho	10S	YTD	Outros	Fecho	10S	YTD
Footsie 100	7871,91	3,15%	3,14%	Dow Jones	33886,47	1,84%	-5,19%	WIG20	1854,27	5,44%	-7,68%
CAC 40	7519,61	2,69%	-7,88%	NASDAQ 100	13079,52	-0,77%	-14,87%	IMOEX	2554,85	4,25%	-36,50%
PSI	6153,35	1,77%	10,13%	Russel 2000	1781,15	-1,18%	-10,70%	MSCI World	2825,75	1,23%	-8,39%
Euro Stoxx	463,81	1,46%	-10,14%	Shanghai	3338,15	1,99%	-11,38%	MSCI Emergentes	1000,49	1,03%	-9,31%
IBEX 35	9382,90	1,41%	-0,17%	Nikkei 225	28493,47	1,61%	-5,63%	S&P400	2489,47	-0,90%	-7,51%
DAX	15807,50	1,14%	-10,83%	Hang Seng	20438,81	0,19%	-8,03%	Russel 2000	1781,15	-1,18%	-10,70%

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	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
Mota Engil	Construção	1,80	11,84%	Vonovia	Imobiliário	19,05	10,35%
BCP	Banca	0,23	11,76%	Ing Groep	Banca	11,98	9,97%
Galp	Energético	11,20	4,88%	Totalenergies	Energético	59,43	8,02%
NOS	Telecoms	4,43	3,42%	BNP Paribas	Banca	58,89	7,57%
Sermapa	Rec Naturais	13,96	2,19%	Eni	Energético	13,95	6,94%
J.Martins	Cons Pessoal	21,42	-1,02%	CRH	Construção	44,96	-3,82%
EDPR	Utilities	5,00	-1,20%	Kering	Consumo	574,00	-4,00%
REN	Utilities	2,67	-1,67%	Infineon Tech	Teconológico	35,93	-4,19%
EDP	Utilities	20,68	-1,94%	AB Inbev	Alimentação	59,50	-4,22%
Greenvolt	Utilities	6,52	-2,41%	Prosus	Teconológico	70,18	-5,53%

Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
Bio-Techne Corp	Farmacêutico	85,24	14,89%
Apa Corp	Energético	40,78	13,09%
ioneer Natural Resources C	Energético	230,00	12,61%
Hess Corp	Energético	148,93	12,54%
Devon Energy Corp	Energético	55,70	10,06%
Lumen Technologies Inc	Telecoms	2,27	-14,34%
Baidu Inc - Spon ADR	Teconológico	128,75	-14,69%
Dish Network Corp-A	Telecoms	7,84	-15,97%
Ji.Com Inc-ADR	Bens Consumo	36,85	-16,04%
Catalent Inc	Farmacêutico	46,32	-29,51%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A última semana foi positiva para a generalidade das bolsas mundiais, com o IBEX e o DAX a liderarem os ganhos na Europa, mesmo depois da divulgação de que a inflação na Zona Euro abrandou menos que o esperado em fevereiro, para os 8,5%, levando a acreditar numa maior agressividade do BCE no que respeita a taxas de juro, e por mais tempo, o que acabou por se traduzir num aumento das yields de dívida soberana. Nos EUA chegou a indicação de que a atividade nos serviços, que representa cerca de 3/4 da economia, manteve o ritmo de expansão em fevereiro, apesar da atividade industrial ter permanecido em

contração. O mercado de trabalho norte-americano continuou a mostrar-se resiliente, o que, para quem acredita que tal pode trazer implicações sobre a inflação pode gerar alguns receios de que desta forma a FED pode para manter juros mais elevados e por mais tempo, justificando uma subida das yields, com as taxas da dívida soberana norte-americana a 10 anos a atingirem os 4,05%, um máximo desde novembro. A marcar o sentimento global estive a indicação de que a atividade industrial chinesa registou a maior expansão desde 2012, corroborando a ideia de que o país asiático está já em rápida recuperação após o levantamento das políticas de Covid-zero.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9464,20	2,85%	15,01%	NASDAQ 100	12290,81	2,68%	12,35%	IMOEX	2272,20	2,91%	5,48%
DAX	15578,39	2,42%	11,88%	S&P 500	4045,64	1,90%	5,37%	Russel 2000	1928,28	2,00%	9,48%
Euro Stoxx	481,17	2,36%	12,49%	Dow Jones	33390,97	1,75%	0,74%	WIG20	1841,85	1,91%	2,78%
CAC 40	7348,12	2,24%	13,51%	Hang Seng	20567,54	2,79%	3,97%	MSCI World	2757,97	1,89%	5,97%
PSI	6069,06	1,41%	5,99%	Shanghai	3328,39	1,87%	7,74%	S&P400	2648,27	1,83%	8,97%
Footsie 100	7947,11	0,87%	6,65%	Nikkei 225	27927,47	1,73%	7,02%	MSCI Emergentes	988,03	1,66%	3,31%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 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
EDPR	Utilities	21,03	6,8%	Volkswagen-Pref	Automóvel	142,20	11,3%
Semapa	Rec.Naturais	14,36	5,6%	Crh Plc	Construção	48,04	10,3%
Sonae	Cons.Pessoal	1,0390	4,7%	Banco Santander	Banca	3,80	9,1%
Altri	Rec.Naturais	4,7100	4,2%	Stellantis Nv	Automóvel	17,67	7,4%
Navigator	Rec.Naturais	3,37	3,6%	Adidas Ag	Consumo	146,00	7,0%
REN	Utilities	2,56	1,2%	Essilorluxottica	Farmacêutico	163,75	-0,6%
Greenvolt	Utilities	7,24	0,4%	Sanofi	Farmacêutico	89,18	-0,8%
BCP	Banca	0,22	-2,1%	Iberdrola Sa	Utilities	10,71	-1,7%
Galp	Energético	11,06	-3,9%	Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	57,60	-1,7%
Mota Engil	Construção	1,62	-10,9%	Vonovia Se	Imobiliário	22,94	-3,6%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
First Solar Inc	Energético	210,11	29,6%
Salesforce Inc	Tecnológico	186,43	14,9%
Steel Dynamics	Bens Materiais	136,06	14,8%
Pdd Holdings Inc	Tecnológico	95,69	14,3%
Dentsply Sirona	Farmacêutico	38,74	12,8%
Zscaler Inc	Tecnológico	119,24	-8,9%
Hormel Foods Crp	Consumo Pessoal	40,63	-9,9%
Lumen Technologi	Telecoms	3,17	-11,0%
Universal Hth-B	Farmacêutico	127,12	-13,5%
Dish Network-A	Telecoms	11,23	-15,4%

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 carácter 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.

