

22 de maio de 2023

Altri, Atividade, EUA e Alemanha são focos semanais

Numa semana que se espera relativamente calma em termos de agenda macroeconómica, os dados preliminares dos PMIs devem apontar para uma desaceleração do ritmo de expansão da atividade global na Zona Euro em maio, devido a um arrefecimento no crescimento dos serviços, enquanto a indústria terá mantido o ritmo de contração. Nos EUA os serviços podem ter perdido momentum e a indústria deverá ter parado de se expandir, sendo que as atenções estão voltadas para um acordo sobre o aumento do teto de dívida, de forma a evitar o *default*. Para o Reino Unido é estimada uma leve desaceleração no crescimento da atividade terciária, mas um alívio do ritmo de contração na industrial. Em solo britânico importante ainda captar a queda prevista da inflação. Na Alemanha grande expectativa sobre o valor final do PIB do 1.º trimestre, pois é antecipada uma estagnação e qualquer surpresa negativa deixaria o país num cenário de recessão técnica (dois trimestres consecutivos de variação sequencial negativa). A nível empresarial fique atento às contas de algumas cotadas, com destaque nos EUA para a NVIDIA, mas também para nomes como Costco Wholesale, Intuit, Lowe'S, Analog Devices, Snowflake ou Zoom Video. Em Portugal chegam os números da Altri.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mai. P)	-16,50	-17,50
3.ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. P)	-	49,50
	Japão	01:30	PMI Serviços (mai. P)	-	55,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai. P)	48,00	47,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai. P)	55,50	55,90
	EUA	00:00	PMI Indústria (mai. P)	50,00	50,20
	EUA	14:45	PMI Serviços (mai. P)	52,60	53,60
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (abr.)	-3,40%	9,60%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (abr.)	7,10%	8,90%
	Alemanha	09:00	IFO (mai.)	93,00	93,60
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (1.ªTrim. F)	0,00%	-0,40%
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jun.)	-23,30	-25,70
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (mai.)	101,00	102,00
	Espanha	08:00	IPP (h) (abr.)	-	-1,00%
	EUA	00:00	Chicago Fed. Index (abr.)	-	-19,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	250k	242k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (1.ªTrim. - 2.ªestimativa)	1,10%	1,10%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (abr.)	1,10%	-5,20%
6.ªfeira	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-2,70	-3,10%
	França	07:45	Confiança dos consumidores (mai.)	84,00	83,00
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (abr.)	0,40%	0,30%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (abr.)	0,40%	0,00%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (abr. P)	-	0,00%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (abr. P)	-1,00%	3,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mai. F)	58,00	63,50
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (mai. F)	4,50%	4,60%

(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 19/05/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi bastante positiva para a generalidade das bolsas, com Wall Street a aplaudir as declarações mais positivas do presidente dos EUA, Joe Biden, e do líder da Câmara dos Representantes, Kevin McCarthy, que referiram que as negociações quanto ao aumento do teto de dívida estavam em bom plano. No plano macroeconómico os pedidos de subsídio de desemprego nos EUA reforçaram a resiliência do mercado laboral, o que suporta crescimento económico, mas poderá dificultar o trabalho da FED no objetivo de baixar a inflação para a meta de 2%/ano. O Leading Index, que agrega 10 indicadores macroeconómicos norte-americanos e tende a antecipar a direção do ciclo económico, registou uma recuperação face à leitura anterior, apesar de continuar em território negativo. O otimismo em Nova Iorque acabou por contagiar as bolsas europeias, que receberam ainda a notícia de que a economia da Zona Euro cresceu 0,1% no 1.º trimestre, o que, apesar de modesto, reduz a possibilidade de uma recessão técnica na primeira metade deste ano. Já na China, as bolsas contrariaram o sentimento, depois do país ter apresentado um aumento inferior ao esperado nas vendas a retalho e na produção industrial em abril, trazendo receios de que o bom ritmo de recuperação pós-Covid vivida no 1.º trimestre possa perder algum fulgor.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	16275,38	2,27%	16,89%	NASDAQ 100	13803,49	3,47%	26,18%	WIG20	1992,31	2,75%	11,18%
Euro Stoxx 50	4395,30	1,79%	15,86%	S&P 500	4191,98	1,85%	9,18%	MOEX	2628,16	2,38%	21,91%
CAC 40	7491,96	1,04%	15,73%	Dow Jones	33426,63	0,38%	0,84%	Russel 2000	1773,72	1,89%	0,71%
IBEX 35	9251,50	0,19%	12,42%	Nikkei 225	30808,35	4,83%	18,06%	MSCI World	2842,76	1,19%	9,22%
Footsie 100	7756,87	0,03%	4,09%	Shanghai	3283,54	0,34%	6,29%	S&P400	2455,89	0,96%	1,06%
PSI	6043,08	-0,52%	5,54%	Hang Seng	19450,57	-0,90%	-1,67%	MSCI Emergentes	977,24	0,44%	2,18%

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	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx50	Sector	Cotação	5S
BCP	Banca	0,226	4,97%	Asml Holding	Tecnológico	643,4	7,84%
Navigator	Rec.Naturais	3,464	2,97%	Infineon	Tecnológico	35,955	6,47%
Altri	Rec.Naturais	4,14	1,14%	Siemens	Industrial	159,78	6,45%
C.Amorim	Industrial	10,06	1,11%	Airbus	Industrial	129,24	5,24%
Semapa	Rec.Naturais	14,02	0,72%	Mercedes-Benz	Automóvel	71,18	4,89%
EDP	Utilities	4,773	-2,05%	Iberdrola	Utilities	11,63	-1,98%
EDPR	Utilities	19,755	-2,49%	AB Inbev	Alimentação	54,85	-2,54%
NOS	Telecoms	3,656	-2,51%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	168,95	-2,90%
Sonae	Cons.Pessoal	0,9505	-2,51%	Adidas	Consumo	159,02	-3,53%
CTT	Industrial	3,46	-7,12%	Vonovia	Imobiliário	17,5	-3,98%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Comerica	Financeiro	38,34	19,92%
Zions Bancorp Na	Financeiro	26,77	19,35%
Western Digital	Tecnológico	38,32	16,02%
Capital One Fina	Industrial	97,93	13,42%
Maxell Technolo	Tecnológico	45,46	13,31%
Edison Intl	Utilities	68,24	-7,38%
Oneok	Energético	58,52	-8,16%
Insulet	Farmacêutico	301,03	-8,84%
Vf	Bens Consumo	19,07	-10,43%
First Solar	Energético	203,53	-12,15%

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 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.