

Agenda Semanal

13 de novembro de 2023

Semana de inflação e mais contas

Sob o olhar atento ao calendário de contas empresariais, onde a perspetiva da Infineon poderá trazer importantes sinais ao setor tecnológico sobre a procura de chips e chegam ainda números de cotadas como Siemens AG, RWE ou Vodafone na Europa, enquanto os EUA entram na reta final da *earnings season*, sendo Walmart, Home Depot e Cisco as maiores capitalizações a difundirem números, fique atento ainda à agenda macroeconómica. Na Zona Euro o valor final do IPC deve confirmar descida da inflação em outubro, de 4,3% para 2,9%, esperando-se por nova indicação de que a economia da região tenha contraído 0,1% no 3.º trimestre, ficando exposta a um cenário de recessão. Em solo norte-americano a inflação também terá baixado (de 3,7% para 3,3%). No Reino Unido também se espera uma queda (6,7% para 4,7%).

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (out. F)	-	3,30%
3.ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. F)	3,50%	3,50%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (nov.)	5,00	-1,10
	UEM	10:00	Zew Survey (nov.)	-	2,30
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3.º Trim. P)	-0,10%	-0,10%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (out.)	90.5	90,80
	EUA	13:30	Inflação (out.)	3,30%	3,70%
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (3.º Trim. P)	-0,10%	1,20%
4.ª feira	China	02:00	Produção Industrial (h) (out.)	4,50%	4,50%
	China	02:00	Vendas a retalho (h) (out.)	7,00%	5,50%
	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (set. F)	-	0,20%
	Reino Unido	07:00	Inflação (out.)	4,70%	6,70%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. F)	4,50%	4,50%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (out. F)	1,90%	1,90%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,90%	0,60%
	UEM	10:00	Balança Comercial (set.)	-	11.9b
	UEM	10:00	Previsões Económicas do BCE	-	-
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (out.)	-0,30%	0,70%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (out.)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (nov.)	-2,60	-4,60
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (set.)	0,40%	0,40%
Japão	23:50	Balança Comercial (out.)	¥674.0b	¥62.4b	
5.ª feira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	217k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (nov.)	-11,00	-9,00
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (out.)	-0,30%	0,30%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (nov.)	40,00	40,00
6.ª feira	Espanha	09:00	Balança Comercial (set.)	-	-4435m
	UEM	10:00	Inflação (out. F)	2,90%	4,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (out.)	-1,20%	-4,40%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (out.)	-0,60%	7,00%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/11/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

EUA: Dia 13 - Tyson Foods; **14** - Home Depot, **15** - Cisco Systems, Palo Alto, TJX Companies, Target, Catalent; **16** - Walmart, Applied Materials, Copart; **17** - Johnson Controls

Europa: Dia 14 - RWE, Vodafone, Imperial Brands, A2A, K+S, Prosiebensat.1; **15** - Infineon, Experian, SSE, Siemens Energy, Alstom; **16** - Siemens AG, AEGON, Vallourec; **17** - Generali

Portugal: Dia 15 - Sonae; **16** - Altri

Semana Passada

A semana passada foi de leve variação para a generalidade das bolsas mundiais. Ainda assim, destaque para o Nasdaq 100, que puxou pelo setor tecnológico europeu, animado pela descida das yields de dívida soberana, pese embora na última sexta-feira a Universidade do Michigan ter revelado estimativas que apontaram para maiores pressões inflacionistas nos EUA nos próximos 12 meses e para uma descida da confiança dos consumidores. Na Ásia, o Hang Seng registou uma perda semanal superior a 2,5%, depois da China ter reportado deflação e uma contração homóloga nos preços no produtor, em outubro, o que apesar de dar margem para estímulos monetários por parte do governo, mostra uma economia mais branda que o esperado. A balança comercial chinesa mostrou uma contração muito superior ao esperado das exportações, indicando menor procura externa, embora as importações tenham aumentado inesperadamente, demonstrando maior procura interna. O PSI foi condicionado pelo pedido de demissão do primeiro-ministro, António Costa, no seguimento de investigações sobre processos relacionados com exploração de lítio.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9371,70	0,84%	13,88%	NASDAQ 100	15529,12	2,85%	41,95%	IMOEX	3242,08	1,04%	50,51%
Euro Stoxx 50	4197,38	0,54%	10,64%	S&P 500	4415,24	1,31%	15,00%	MSCI World	2900,78	0,58%	11,45%
DAX	15234,39	0,30%	9,41%	Dow Jones	34283,10	0,65%	3,43%	MSCI Emergentes	948,32	0,01%	-0,84%
CAC 40	7045,04	-0,03%	8,82%	Nikkei 225	32568,11	1,93%	24,81%	S&P400	2439,62	-1,56%	0,38%
Footsie 100	7380,55	-0,77%	-1,22%	Shanghai	3038,97	0,27%	-1,63%	WIG20	2141,09	-1,68%	19,48%
PSI	6251,24	-2,35%	9,17%	Hang Seng	17203,26	-2,61%	-13,03%	Russel 2000	1705,33	-3,15%	-3,18%

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	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Greenvolt	Utilities	6,57	1,00%	Adyen	Industrial	936	32,05%
Semapa	Rec.Naturais	13,72	0,00%	Schneider Electric	Industrial	160,8	6,70%
Navigator	Rec.Naturais	3,72	-0,90%	Deutsche Boerse	S.Financieiros	165,85	4,64%
Altri	Rec.Naturais	4,552	-0,96%	SAP	Tecnológico	134,86	4,32%
C.Amorim	Industrial	9,03	-0,99%	DHL Group	Industrial	38,965	3,26%
Galp Energia	Energético	13,76	-2,13%	Stellantis	Automóvel	17,982	-3,82%
Mota Engil	Construção	3,130	-2,19%	Bayer	Farmacêutico	40,155	-4,53%
NOS	Telecoms	3,45	-2,32%	Penod Ricard	Alimentação	164,3	-5,28%
BCP	Banca	0,28	-4,05%	Ahold	Cons.Pessoal	26,75	-5,56%
EDPR	Utilities	15,4700	-6,78%	Flutter Ent.	Viagens&L	138,8	-12,95%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Datadog-A	Tecnológico	103,65	26,34%
Transdigm Group	Industrial	992,5	12,52%
Extra Space Stor	Imobiliário	119,11	11,35%
Gen Digital	Tecnológico	19,28	9,36%
Broadcom	Tecnológico	957,52	8,48%
Warner Bros Disc	Bens Consumo	10,13	-13,93%
Illumina	Farmacêutico	98,37	-15,87%
Organon & Co	Farmacêutico	11,12	-16,39%
Lucid	Bens Consumo	3,8	-17,75%
Trade Desk Inc-A	Bens Consumo	64,01	-19,06%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações

Filipe Ambrósio, Especialista de Ações

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")

Toda a informação contida neste relatório tem carácter meramente informativo e particular suportada apenas em informação pública, 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.

All the information in this report is merely informative and private, based only on public information, and is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. 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.