



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

20 de março de 2023

Semana de atenções na Fed, com olho no Reino Unido e Suíça

As decisões de política monetária da Fed assumem papel fundamental nos mercados acionistas esta semana. Espera-se que a Reserva Federal eleve a taxa de juro diretora para os EUA em 25 pontos base, para 4,75%-5%, com o mercado a atribuir grande probabilidade deste ser o pico do atual ciclo de subida de taxas. Adicionalmente, as perspetivas do Banco Central norte-americano para inflação e economia, bem como a sua visão do setor financeiro em virtude da falência do SVB e das dificuldades do First Republic em convencer os depositantes e investidores, concentram muitos holofotes. As reuniões do BoE e do Swiss National Bank também devem ser seguidas de perto. Espera-se que o Banco Central britânico eleve a taxa de juro em 25pbs, para os 4,25%, numa tentativa de fazer baixar a inflação, que em fevereiro terá caído pelo quarto mês consecutivo, para os 9,8%. Já no caso suíço procuram-se sinais de impacto da crise do Credit Suisse, depois da UBS ter concordado em adquirir o banco, pagando 3 mil milhões de francos suíços, mas com o estado a injetar até CHF9 mil milhões e o Banco Nacional da Suíça a garantir até CHF100 mil milhões em liquidez. Na Zona Euro os valores preliminares dos PMIs podem mostrar estabilização do ritmo de crescimento da atividade global, com a atenuação do ritmo de contração na indústria a compensar uma leve perda de momentum de crescimento nos serviços. Já para os EUA estima-se que ambos os setores tenham perdido ritmo este mês. No calendário empresarial de notar a divulgação de contas da J.Martins (dia 22), Altri, Cofina, Greenvolt e F. Ramada (dia 23).



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	10:00	Balança Comercial (jan.)	-	-18,1b
3.ªfeira	França		Vendas a Retalho (h) (fev.)	-	-2,60%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (fev.)	-	11,30%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mar.)	15,00	28,10
	EUA	14:00	Vendas de Casas Usadas (m) (fev.)	4,80%	-0,70%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (fev.)	9,80%	10,10%
5.ªfeira	EUA	18:00	FED - decisão de taxas de juro	5,00%	4,75%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	4,25%	4,00%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	192k
	EUA	12:30	Chicago Fed. Index (fev.)	-	23,00%
	EUA	14:00	Venda de casas novas (m) (fev.)	-3,00%	7,20%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mar. P)	-18,50	-19,00
	Japão	23:30	Inflação (fev.)	3,30%	4,30%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-36,00	-38,00
	Japão	00:30	PMI Indústria (mar. P)	-	47,70
	Japão	00:30	PMI Serviços (mar. P)	-	54,00
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	-4,80%	-5,10%
	Espanha	08:00	PIB (Trím.) (4.ºTrím. F)	0,20%	0,20%
	Espanha	08:00	IPP (h) (fev.)	-	8,20%
	França	08:15	PMI Serviços (mar. P)	52,50	53,10
	Alemanha	08:30	PMI Serviços (mar. P)	51,10	50,90
	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. P)	49,00	48,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. P)	52,50	52,70
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar. P)	49,70	49,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar. P)	53,00	53,50
	EUA	12:30	Encomendas de Bens Duradouros (mar. P)	1,50%	-4,50%
	EUA	13:45	PMI Indústria (mar. P)	47,00	47,30
	EUA	13:45	PMI Serviços (mar. P)	50,20	50,60

(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 17/03/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi bastante negativa para os índices de ações europeus, com perdas globais superiores a 4%. A marcar estiveram preocupações sobre o setor da Banca. Isto porque ao rescaldo do colapso do norte-americano Silicon Valley Bank e que levou a uma corrida aos depósitos em bancos regionais norte-americanos e ao pedido de falência do SVB, juntou-se uma crise no Credit Suisse. O gigante suíço viu o seu maior acionista, o Saudi National Bank, descartar uma maior participação no banco, fragilizando assim eventuais cenários de aumento de capital e levando a um tombo de 25,5% em cinco sessões, pese embora o Banco Nacional da Suíça ter mostrado suporte na ordem dos 50 mil milhões de francos suíços em liquidez ao credor. Receios de impacto da conjuntura na economia levaram a uma descida das yields, sendo que, por outro lado, aumentou as expectativas de que os bancos centrais possam estar já próximos do pico nas taxas de juro, o que sustentou empresas designadas Growth, justificando o bom desempenho do setor tecnológico Nasdaq 100 nos EUA. Entre os destaques da semana esteve a reunião do BCE, que avançou com uma subida de 50 pontos-base na taxa de juro diretora da Zona Euro, como havia de resto sinalizado na anterior reunião, referindo, contudo, que novas medidas estarão dependentes da estabilidade de preços e financeira.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6925,40	-4,09%	6,98%	NASDAQ 100	12519,88	5,83%	14,44%	IMOEX	2322,78	2,04%	7,83%
Euro Stoxx	433,66	-4,21%	5,78%	S&P 500	3916,64	1,43%	2,01%	MSCI World	2856,19	-0,05%	2,06%
DAX	14766,20	-4,28%	6,07%	Dow Jones	31861,96	-0,15%	-3,88%	MSCI Emergentes	951,56	-0,39%	0,50%
PSI	5724,12	-5,01%	-0,03%	Hang Seng	19518,59	1,03%	-1,33%	Russel 2000	1725,89	-2,64%	-2,01%
Footsie 100	7335,40	-5,33%	-1,56%	Shanghai	3250,55	0,63%	5,22%	S&P400	2374,47	-3,19%	-2,30%
IBEX 35	8719,30	-6,09%	5,96%	Nikkei 225	27333,79	-2,88%	4,75%	WIG20	1676,16	-6,75%	-6,35%

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
J.Martins	Cons.Pessoal	20,48	2,0%	Adyen Nv	Industrial	1385,00	4,1%
EDP	Utilities	4,75	-0,1%	Asml Holding Nv	Tecnológico	596,10	3,2%
REN	Utilities	2,5050	-0,6%	berdrola Sa	Utilities	10,92	2,0%
EDPR	Utilities	19,9400	-0,7%	L'Oreal	Consumo	380,25	1,7%
C.Amorim	Industrial	9,68	-1,5%	Sap Se	Tecnológico	111,58	1,0%
Mota Engil	Construção	1,48	-6,5%	Banco Santander	Banca	3,14	-13,1%
Galp	Energético	9,89	-8,9%	Bnp Paribas	Banca	51,68	-14,2%
Sonae	Cons.Pessoal	0,96	-9,5%	Bbva	Banca	6,04	-14,4%
CTT	Industrial	3,38	-9,5%	Unicredit Spa	Banca	15,90	-14,6%
BCP	Banca	0,18	-17,2%	Ing Groep Nv	Banca	10,60	-14,8%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
AdvMicro Device	Tecnológico	97,84	18,4%
Seagen Inc	Farmacêutico	200,30	16,0%
Illumina Inc	Farmacêutico	224,55	15,7%
Newmont Corp	Bens Materiais	48,17	14,3%
Alphabet Inc-C	Tecnológico	102,46	12,6%
Huntington Banc	Financeiro	10,34	-22,7%
Zions Bancorp Na	Financeiro	29,94	-25,8%
Comerica Inc	Financeiro	43,59	-25,9%
Keycorp	Financeiro	11,53	-26,4%
FirstRepublic B	Financeiro	23,03	-71,8%

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

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 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.

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.