

9 de janeiro de 2023

Earnings season e inflação viram holofotes para EUA

A evolução dos preços no consumidor dos EUA são possivelmente o grande ponto macroeconómico de interesse esta semana, esperando-se que as pressões inflacionistas tenham voltado a aliviar no último mês de 2022, trazendo a inflação de 7,1% para 6,6%. Em solo europeu os dados do PIB alemão devem mostrar abrandamento do ritmo de expansão económica em 2022, com crescimento de 1,8% face a 2021. A informação sobre os preços no produtor britânico merece igualmente atenção. No seio empresarial o foco estará no arranque oficial da *earnings season* norte-americana, relativa às contas do 4.º trimestre, a ocorrer na próxima sexta-feira com as contas de Citigroup, JPMorgan, Wells Fargo, BofA, Bank of New Mellon e Delta Airlines.

**Agenda Macro**

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jan.)	-17,00	-21,00
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a retalho BRC (h) (dez.)	-	4,10%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (nov.)	0,90%	-2,60%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (nov.)	-0,50%	-0,40%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (dez.)	91,50	91,90
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (nov.)	-	0,40%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (nov. F)	1,00%	1,00%
4.ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (nov. P)	97,60	98,60
	Japão	05:00	Coincident Index (nov. P)	99,10	99,60
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	-	-0,40%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	-	9,80%
5.ªfeira	China	01:30	IPP (h) (dez.)	-0,10%	-1,30%
	China	01:30	Inflação (dez.)	1,80%	1,60%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	EUA	13:30	Inflação (dez.)	6,60%	7,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	204k
	EUA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (dez.)	-	-\$248.5b
6.ªfeira	China		Exportações (h) (dez.)	-12,00%	-8,70%
	China		Importações (h) (dez.)	-9,90%	-10,60%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (nov.)	-0,30%	0,00%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. F)	6,70%	6,70%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	5,60%	5,60%
	Alemanha	09:00	PIB (h)	1,80%	2,60%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,30%	-1,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,50%	-2,00%
	UEM	10:00	Balança Comercial (nov.)	-20.0b	-28.3b
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (dez.)	-0,90%	-0,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. P)	60,50	59,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/01/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
6.ª feira	AA	UnitedHealth Group	\$457,8	\$490,00	-7,53%	\$5,171	\$82,52	\$593,57
	12:00	JPMorgan Chase &	\$404,6	\$137,94	3,54%	\$3,070	\$34,00	\$144,85
	11:45	Bank of America	\$276,1	\$34,41	3,83%	\$0,785	\$24,13	\$40,32
	12:00	Wells Fargo &	\$163,1	\$42,80	3,56%	\$0,953	\$19,99	\$53,21
	AA	BlackRock	\$111,6	\$738,00	3,05%	\$7,862	\$4,23	\$703,71
	13:00	Citigroup	\$91,6	\$47,31	4,76%	\$1,216	\$17,90	\$55,80
	11:30	Bank of New York Mellon Corp/T	\$38,8	\$47,95	5,02%	\$1,118	\$4,20	\$52,06
	AA	First Republic Bank/CA	\$23,1	\$126,53	2,88%	\$1,798	\$1,43	\$140,06
	AA	Delta Air Lines	\$23,1	\$36,03	10,08%	\$1,300	\$12,26	\$48,58

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 6 de janeiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI - Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

Primeira semana do ano positiva para os principais índices acionistas, com a Europa a destacar-se, impulsionada pela revelação de que a inflação na Zona Euro deverá ter abrandado mais que o esperado no último mês de 2022. Nos EUA os ganhos foram um pouco travados pela resiliência demonstrada pelo mercado laboral, e pelo elevado crescimento nos salários, o que tem trazido receios de maior persistência na inflação. A divulgação de que a atividade norte-americana contraiu mais que o esperado, até pode ter sido visto como positivo pelo mercado, uma vez que maiores probabilidades de recessão poderão levar a Fed a tornar-se menos agressiva. Na China os ventos positivos da reabertura da economia continuaram e as notícias mais recentes de que o Governo está a demonstrar sinais de maior abertura regulatória, em especial para o setor tecnológico, animaram o mercado global.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6860,95	5,98%	5,98%	Dow Jones	33630,61	1,46%	1,46%	WIG20	1856,05	3,57%	3,57%
IBEX 35	8701,10	5,74%	5,74%	S&P 500	3895,08	1,45%	1,45%	MSCI Emergentes	988,68	3,38%	3,38%
Euro Stoxx	432,50	5,50%	5,50%	NASDAQ 100	11040,35	0,92%	0,92%	S&P400	2489,95	2,45%	2,45%
DAX	14610,02	4,93%	4,93%	Hang Seng	20991,64	6,12%	6,12%	MSCI World	2649,76	1,81%	1,81%
Footsie 100	7899,49	3,32%	3,32%	Shanghai	3157,64	2,21%	2,21%	Russel 2000	1792,80	1,79%	1,79%
PSI	5909,35	3,20%	3,20%	Nikkei 225	25973,85	-0,46%	-0,46%	IMOEX	2156,39	0,11%	0,11%

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 nas 2 últimas semanas:

PSI	Setor	Cotação	5\$	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5\$
BCP	Banca	0,17	18,4%	BasfSe	Químico	52,81	13,8%
CTT	Industrial	3,26	5,7%	Prosus Nv	Tecnológico	72,79	12,9%
JMartins	Cons.Pessoal	21,18	5,0%	Enel Spa	Utilities	5,60	11,4%
Mota Engil	Construção	1,2240	4,6%	Vonovia Se	Imobiliário	24,47	11,1%
Sonae	Cons.Pessoal	0,97	3,7%	Bnp Paribas	Banca	59,11	11,0%
REN	Utilities	2,54	0,6%	Danone	Alimentação	49,65	0,8%
Navigator	Rec.Naturais	3,47	0,5%	Totalenergies Se	Energético	58,68	0,1%
Galp	Energético	12,62	0,1%	berdrola Sa	Utilities	10,91	-0,2%
EDPR	Utilities	20,26	-1,6%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	157,15	-2,6%
Greenvolt	Utilities	7,67	-1,7%	Linde Plc	Químico	296,35	-3,0%

Big Caps US	Setor	Cotação	5\$
Warner Bros Disc	Bens Consumo	11,32	19,4%
Western Digital	Tecnológico	37,17	17,8%
Pinduoduo In-Adr	Tecnológico	95,96	17,7%
Jd.Com Inc-Adr	Bens Consumo	64,30	14,6%
Carnival Corp	Bens Consumo	9,20	14,1%
Cigna Corp	Farmacêutico	302,68	-8,6%
Crowdstrike Hb-A	Tecnológico	94,72	-10,0%
Rivian Automot-A	Bens Consumo	16,40	-11,0%
Enphase Energy	Energético	233,65	-11,8%
Datadog Inc-A	Tecnológico	64,14	-12,7%

Notas:

10S- Variação nas últimas 10 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.