

13 de fevereiro de 2023

Inflação e preços no produtor entre os grandes pontos desta semana

O dado macroeconómico mais aguardado desta semana deverá ser o de inflação nos EUA, a saber na terça-feira, com os analistas a estimarem que tenha ocorrido novo abrandamento em janeiro, para os 6,2%. Na quinta-feira espera-se que o índice de preços no produtor (IPP) norte-americano também evidencie um alívio das pressões inflacionistas a montante da cadeia, com variação homóloga de 5,4% no primeiro mês de 2023, sendo o sétimo mês consecutivo de abrandamento e a variação mais leve desde março de 2021. Na Zona Euro aguarda-se que a indicação preliminar do PIB do 4.º trimestre de 2022 sinalize uma expansão sequencial de 0,1%, pelo que qualquer deslize poderia colocar a região na rota de uma recessão. O IPP alemão também deve ser seguido de perto.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	10:00	Projeções Económicas da Comissão Europeia	-	-
	Japão	23:50	PIB anualizado (Trim.) (4.º Trim. P)	2,00%	-0,80%
3.ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (dez. F)	-0,10%	0,20%
	Reino Unido	07:00	Taxa de desemprego (3 meses) (dez.)	3,70%	3,70%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,10%	0,10%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jan.)	91,00	89,80
	EUA	13:30	Infação (jan.)	6,20%	6,50%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Infação (jan.)	10,20%	10,50%
	Espanha	08:00	Infação Harmonizada (jan. F)	5,80%	5,50%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,80%	1,00%
	UEM	10:00	Balança Comercial (dez.)	-16.0b	-15.2b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (fev.)	-20.0	-32,90
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jan.)	1,70%	-1,10%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (jan.)	0,80%	-1,10%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jan.)	0,50%	-0,70%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (dez.)	0,30%	0,40%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	37,00	35,00
	Japão	23:50	Balança Comercial (jan.)	¥3933.4b	¥1448.5b
5.ªfeira	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	1,00%	-1,60%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	-1,60%	-1,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	200k	196k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jan.)	0,30%	0,10%
6.ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (jan.)	-	21,60%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (jan.)	-5,80%	-5,80%
	França	07:45	Infação Harmonizada (jan. F)	7,00%	6,70%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	10,60%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jan.)	-0,10%	0,10%
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	-0,30%	-0,80%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/02/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No calendário de resultados, a *earnings season* entra na reta final em Wall Street, com Coca-Cola, Cisco Systems, Deere, Applied Materials, Analog Devices, Airbnb, Southern e Kraft Heinz entre os nomes mais relevantes.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	Coca-Cola Co/The	\$257,8	\$59,62	-0,35%	\$0,449	\$9,95	\$68,69
	AA	Zoetis	\$73,8	\$158,33	-5,64%	\$1,146	\$2,01	\$212,40
	DF	Airbnb	\$69,9	\$108,87	-8,28%	\$0,333	\$1,86	\$120,00
	12:00	Marriott International Inc/MD	\$54,2	\$171,37	-1,75%	\$1,831	\$5,48	\$173,06
	AA	Ecolab	\$41,6	\$146,02	-4,74%	\$1,250	\$3,71	\$166,73
	DF	Devon Energy	\$41,5	\$63,54	4,42%	\$1,762	\$4,41	\$76,04
	AA	Exelon	\$40,5	\$40,71	-0,46%	\$0,432	\$4,23	\$45,83
4.ªfeira	DF	Cisco Systems	\$194,1	\$47,26	-2,82%	\$0,856	\$13,43	\$53,83
	12:00	Analog Devices	\$90,9	\$178,46	-0,20%	\$2,598	\$3,15	\$194,88
	DF	Equinix	\$67,5	\$729,75	-0,44%	\$1,780	\$1,86	\$762,39
	DF	Synopsys	\$54,7	\$359,11	-0,64%	\$2,506	\$1,36	\$416,42
	AA	Kraft Heinz Co/The	\$48,5	\$39,63	0,63%	\$0,777	\$7,24	\$43,79
	DF	American International Group I	\$45,6	\$61,32	4,37%	\$1,262	\$10,24	\$70,13
	AA	Biogen	\$41,2	\$286,30	0,94%	\$3,457	\$2,44	\$323,69
5.ªfeira	DF	Applied Materials	\$96,8	\$114,77	-4,34%	\$1,936	\$6,69	\$121,70
	12:30	Southern Co/The	\$72,8	\$66,88	-0,58%	\$0,244	\$4,44	\$71,73
6.ªfeira	AA	Deere &	\$124,1	\$417,79	2,89%	\$5,507	\$11,23	\$460,76

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 10 de fevereiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Na Europa entre as maiores capitalizações bolsistas difundem Nestle, Hermes, Airbus, Allianz, Schneider Electric, Mercedes, Air Liquide, Kering, Safran, Heineken, Ahold, Orange e Repsol. Em Portugal estará a divulgar a Navigator (dia 16).

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
2.ªfeira	16:45	Cie Generale des Etablissement	EUR	20,93	20,93	29,31	-3,51%	\$32,68
4.ªfeira	07:00	Glencore PLC	GBp	73,42	65,01	512,30	-7,61%	\$646,18
	AA	Kering SA	EUR	69,42	69,42	559,50	-6,53%	\$601,76
	AA	Heineken NV	EUR	52,49	52,49	91,12	-2,00%	\$106,37
		Electricite de France SA	EUR	45,80	45,80	11,78	-1,83%	\$12,00
		Barclays PLC	GBp	33,30	29,49	185,72	-1,55%	\$245,39
	06:45	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	27,43	27,43	27,61	0,97%	\$31,93
	08:00	Naturgy Energy Group SA	EUR	25,21	25,21	26,00	0,19%	\$23,55
		Heineken Holding NV	EUR	22,01	22,01	76,40	-1,42%	\$104,90
	DF	Tenaris SA	EUR	18,78	18,78	15,91	4,23%	\$19,59
5.ªfeira	06:15	Nestle SA	CHF	305,15	301,07	109,48	-2,06%	\$122,48
		Airbus SE	EUR	89,65	89,65	113,74	-2,89%	\$136,90
	06:30	Schneider Electric SE	EUR	85,68	85,68	150,02	-3,11%	\$158,71
	AA	Air Liquide SA	EUR	74,50	74,50	142,32	-2,06%	\$155,50
	06:30	Pernod Ricard SA	EUR	48,13	48,13	186,60	-3,96%	\$216,00
	AA	Orange SA	EUR	25,77	25,77	9,69	1,01%	\$12,18
	04:15	Standard Chartered PLC	GBp	23,85	21,11	729,40	7,90%	\$766,31
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	20,72	20,72	118,55	-4,40%	\$158,10
	AA	Repsol SA	EUR	20,34	20,34	15,32	6,24%	\$18,30
	DF	Teleperformance	EUR	15,83	15,83	267,70	-0,48%	\$342,18
6.ªfeira	07:00	Hermes International	EUR	176,83	176,83	1675,00	-5,79%	\$1 569,42
	06:00	Allianz SE	EUR	88,69	88,69	219,90	-0,39%	\$246,79
		Mercedes-Benz Group AG	EUR	76,99	76,99	71,96	-0,06%	\$84,00
		Safran SA	EUR	55,53	55,53	129,98	-1,83%	\$146,50
	AA	Sika AG	CHF	39,45	38,93	253,20	-7,96%	\$285,90
	AA	Swiss Re AG	CHF	30,29	29,89	94,14	-0,23%	\$93,77

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 10 de fevereiro de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Semana Passada

A semana passada foi de quedas ligeiras, com o tecnológico Nasdaq 100 a ser o mais penalizado, ao recuar mais de 1%. O índice nacional foi a exceção na Europa, com destaque para as valorizações da Mota-Engil, Semapa e BCP. A penalizar o sentimento esteve o discurso de Jerome Powell, presidente da FED, que voltou a saudar o recente abrandamento na inflação no país, apesar de ter referido que o pico das taxas de juro poderá ser mais elevado do que o mercado atualmente antecipa, o que veio em sintonia com o discurso de diversos oficiais membros da FED ao longo da semana, que também reiteraram a ideia de taxas mais elevadas e por mais tempo. Também a divulgação de resultados trimestrais por grandes cotadas ao longo da semana, como o caso da Adidas, penalizaram os índices. No plano macroeconómico a revelação preliminar de que os preços no consumidor alemão terão recuado inesperadamente, para os 9,2% e a indicação de que a confiança do investidor na região terá aumentado mais que o esperado, em fevereiro, não chegou para animar os investidores. A fazer manchetes esteve ainda a divulgação de que o sentimento do consumidor norte-americano melhorou mais que o esperado, em fevereiro, apesar das expectativas de inflação a 1 ano terem aumentado mais que o aguardado, para os 4,2%. No Reino Unido, o Footsie 100 fechou em máximos históricos durante a semana, mesmo depois da revelação de que a economia britânica terá escapado por pouco de um cenário de recessão, depois de ter estagnado no 4.º trimestre.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5946,38	0,37%	3,85%	Dow Jones	33869,27	-0,17%	2,18%	IMDEX	2261,58	0,59%	4,99%
Footsie 100	7882,45	-0,24%	5,78%	S&P 500	4090,46	-1,11%	6,54%	MSCI World	2783,91	-1,31%	6,96%
DAX	15307,98	-1,09%	9,94%	NASDAQ 100	12304,92	-2,13%	12,48%	MSCI Emergentes	1013,67	-2,41%	5,99%
IBEX 35	9117,40	-1,17%	10,79%	Nikkei 225	27670,98	0,59%	6,04%	S&P 400	2639,30	-2,52%	8,60%
CAC 40	7129,73	-1,44%	10,13%	Shanghai	3260,67	-0,08%	5,56%	WIG20	1848,04	-3,05%	3,13%
Euro Stoxx	451,30	-1,56%	10,08%	Hang Seng	21190,42	-2,17%	7,12%	Russel 2000	1918,81	-3,36%	8,95%

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	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Mota Engil	Construção	2,04	13,1%	Eni Spa	Energético	14,75	6,5%
Semapa	Rec.Naturais	13,00	5,5%	Totalenergies Se	Energético	59,35	5,3%
BCP	Banca	0,2098	2,0%	Sanoif	Farmacêutico	88,70	4,2%
NOS	Telecoms	4,0400	2,0%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,48	3,9%
Galp	Energético	12,32	1,9%	Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	58,80	3,7%
CTT	Industrial	3,67	-1,1%	Hermes Intl	Consumo	1675,00	-5,8%
Navigator	Rec.Naturais	3,21	-1,6%	Flutter Enter-Di	Viagens&L.	139,15	-6,1%
JMartins	Cons.Pessoal	19,29	-1,6%	Kering	Consumo	559,50	-6,5%
Altri	Rec.Naturais	4,56	-2,0%	Adidas Ag	Consumo	139,26	-13,5%
Greenvolt	Utilities	7,58	-2,2%	Adyen Nv	Industrial	1325,40	-18,1%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Catalent Inc	Farmacêutico	70,46	25,7%
Fortinet Inc	Tecnológico	59,61	12,5%
Everest Re Group	Financeiro	379,48	10,8%
Cincinnati Fin	Financeiro	125,17	8,7%
Dexcom	Farmacêutico	117,89	8,7%
Baxter Intl Inc	Farmacêutico	40,95	-12,3%
Lucid Group Inc	Bens Consumo	10,03	-13,7%
Vf Corp	Bens Consumo	26,27	-14,2%
Intl Flvr & Frag	Bens Materiais	94,82	-16,3%
Lumen Technologi	Telecoms	3,96	-24,7%

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 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.