

Agenda Semanal

13 de março de 2023

Inflação, BCE e OCDE marcam semana

As decisões de política monetária do BCE estão entre os grandes eventos desta semana, esperando-se uma subida de 50 pontos base na taxa diretora da Zona Euro, para os 3,5%. A marcar o sentimento deve estar ainda a divulgação da inflação nos EUA, onde se espera novo recuo em fevereiro (para 6%) e na região da moeda única (valor final deve confirmar leve abrandamento no mês passado, para 8,5%). Na sexta-feira, o Outlook Económico da OCDE merece igualmente atenção. Nos EUA a *earnings season* relativa às contas do último trimestre terminou.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (f.év. F)	6,10%	5,90%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jan.)	-0,40%	1,60%
	EUA	10:00	Sentimento Empresarial nas PME's (fev.)	-	90,30
	EUA	12:30	Inflação (f.év.)	6,00%	6,40%
4.ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (f.év. F)	7,20%	7,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,30%	-1,10%
	EUA	12:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (f.év.)	0,40%	0,50%
	EUA	12:30	Empire Manufacturing (mar.)	-7,70	-5,80
	EUA	12:30	Vendas retalho (m) (fev.)	0,10%	3,00%
	EUA	14:00	Stocks das Empresas (jan.)	0,00%	0,30%
	EUA	14:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mar.)	41,00	42,00
	Japão	23:50	Balança Comercial (fev.)	¥1141.4b	¥3496.6b
5.ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (jan. F)	-4,60%	0,30%
	Espanha	08:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (4.ºTrim.)	-	4,00%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (f.év. F)	9,90%	10,70%
	Portugal	11:00	IPP (h) (fev.)	-	9,90%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	211k
	EUA	12:30	Índice de Preços das Importações (m) (fev.)	-0,20%	-0,20%
	EUA	12:30	Casas em início de construção (m) (f.év.)	0,10%	-4,50%
	EUA	12:30	Licenças de Construção (m) (f.év.)	0,80%	0,10%
	EUA	12:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mar.)	-14,80	-24,30
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	3,50%	3,00%
6.ªfeira	Itália	09:00	Balança Comercial (jan.)	-	1067m
	UEM	10:00	Inflação (f.év. F)	8,50%	8,60%
	UEM	11:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	EUA	13:15	Produção Industrial (m) (f.év.)	0,50%	0,00%
	EUA	13:15	Utilização de Capacidade Instalada (fev.)	78,50%	78,30%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. P)	67,00	67,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/03/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

No calendário empresarial europeu de notar a difusão de contas de nomes como BMW, Enel, E.ON, Inditex, Porsche, Rheinmetall e Volkswagen. Em Portugal fique atento aos números dos CTT (dia 16).

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
2.ªfeira		Dr Ing hc F Porsche AG	EUR	102,58	102,58	114,10	-0,52%	\$114,02
3.ªfeira		Volkswagen AG	EUR	78,51	78,51	135,10	-4,99%	\$190,74
		Assicurazioni Generali SpA	EUR	29,23	29,23	18,42	-0,97%	\$18,88
		Bolloré SE	EUR	15,25	15,25	5,17	-2,82%	\$6,15
4.ªfeira	AA	Industria de Diseno Textil SA	EUR	91,22	91,22	29,27	-0,31%	\$30,83
	06:30	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	63,84	63,84	98,33	-3,10%	\$102,98
	AA	Prudential PLC	GBP	38,19	33,78	1228,50	-3,00%	\$1 566,46
	AA	E.ON SE	EUR	27,10	27,10	10,26	-0,63%	\$11,01
	AA	Talanx AG	EUR	11,22	11,22	44,28	-0,85%	\$48,12
5.ªfeira	DF	Enel SpA	EUR	54,15	54,15	5,33	0,47%	\$6,95
	07:00	Verbund AG	EUR	28,14	28,14	81,00	4,31%	\$88,43
		Snam SpA	EUR	15,46	15,46	4,60	-0,76%	\$5,24
	AA	Rentokil Initial PLC	GBP	14,78	13,08	519,00	0,31%	\$594,00
		Rheinmetall AG	EUR	11,03	11,03	253,30	1,89%	\$265,85
6.ªfeira	AA	Vonovia SE	EUR	16,25	16,25	20,42	-10,99%	\$32,01

* 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 março de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

Semana Passada

Semana negativa para a maioria dos principais índices acionistas, com quedas algo expressivas nos EUA, depois do Presidente da Fed Jerome Powell se ter mostrado preparado para maiores aumentos na taxa de juro caso os dados macroeconómicos o justificassem. A robustez do mercado laboral norte-americano veio dar força a este cenário. No entanto, a divulgação de que a taxa de desemprego subiu inesperadamente e que os salários cresceram menos do que o estimado, aliviaram parte do efeito. Também as perspetivas mais cautelosas da China em relação ao crescimento económico de 5% (ligeiramente aquém do esperado pelos analistas) pressionaram o sentimento. A queda do Silicon Valley Bank gerou tensões, em especial no setor da Banca.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6025,76	-0,71%	5,23%	NASDAQ 100	11830,28	-3,75%	8,14%	IMOEX	2276,25	0,18%	5,67%
DAX	15427,97	-0,97%	10,80%	Dow Jones	31909,64	-4,44%	-3,73%	WIG20	1799,58	-2,29%	0,42%
CAC 40	7220,67	-1,73%	11,54%	S&P 500	3861,69	-4,55%	0,58%	MSCI Emergentes	955,28	-3,31%	-0,12%
Euro Stoxx	452,74	-1,83%	10,43%	Nikkei 225	28143,97	0,78%	7,85%	MSCI World	2657,41	-3,65%	2,10%
IBEX 35	9285,00	-1,89%	12,83%	Shanghai	3230,08	-2,95%	4,56%	S&P400	2452,59	-7,39%	0,91%
Footsie 100	7748,35	-2,50%	3,98%	Hang Seng	19319,92	-8,07%	-2,33%	Russel 2000	1772,70	-8,07%	0,65%

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
Sonae	Cons.Pessoal	1,06	2,3%	Flutter Enter-Di	Viagens&L.	159,25	5,6%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,08	1,8%	Infineon Tech	Tecnológico	35,61	4,0%
BCP	Banca	0,2220	1,4%	Adidas Ag	Consumo	149,62	2,5%
NOS	Telecoms	4,2720	0,7%	Danone	Alimentação	55,01	2,2%
C.Amorim	Industrial	9,83	0,0%	Deutsche Telekom	Telecoms	21,53	1,3%
EDP	Utilities	4,75	-1,9%	Nordea Bank Abp	Banca	11,29	-5,5%
Greenvolt	Utilities	7,09	-2,1%	Bnp Paribas	Banca	60,25	-6,2%
Mota Engil	Construção	1,58	-2,7%	Prosus Nv	Tecnológico	65,20	-7,1%
Semapa	Rec.Naturais	13,90	-3,2%	Ing Groep Nv	Banca	12,44	-7,3%
EDPR	Utilities	20,09	-4,5%	Vonovia Se	Imobiliário	20,42	-11,0%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
General Electric	Industrial	91,00	5,3%
Arista Networks	Telecoms	146,46	4,1%
Intel Corp	Tecnológico	27,22	3,1%
Chipotle Mexican	Bens Consumo	1550,71	2,7%
Kroger Co	Consumo Pessoal	47,10	2,4%
Lincoln Natl Crp	Financeiro	25,66	-18,3%
Schwab (Charles)	Financeiro	58,70	-24,2%
FirstRepublic B	Financeiro	81,76	-33,6%
Signature Bank	Financeiro	70,00	-38,4%
Svb Financial Gr	Financeiro	106,04	-62,7%

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 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.