

# Agenda Semanal

18 de dezembro de 2023

## Calendário até final do ano, Boas Festas

Como é habitual na época natalícia, espera-se que o flow empresarial e macroeconómico até ao final do ano seja mais reduzido. Por essa razão a presente agenda contempla o calendário para duas semanas. Nos EUA destacam-se as perspetivas de inflação (dia 22) e dados de imobiliário, sendo que o NAHB é por norma o que tem maior impacto nos mercados de ações. Na Zona Euro espera-se uma indicação de que a inflação continua a ceder (dia 19), havendo ainda interesse na evolução dos preços no produtor. Agradecemos por nos ter acompanhado ao longo do ano e esperamos tê-lo connosco em 2024.

Votos de Boas festas!

Dia	País	Hora	Evento	Atual	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
18 dez.	Alemanha	09:00	IFO (dez.)		87,80	87,30
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (dez.)		37,00	34,00
19 dez.	UEM	07:00	Inflação (nov. F)		2,40%	2,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (nov.)		-2,50%	1,10%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (nov.)		-0,90%	1,90%
	EUA	15:00	NAHB (dez.)		37,0	34,0
20 dez.	Alemanha	07:00	IPP (h) (nov.)		-7,5%	-11,0%
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (jan.)		-27%	-27,80
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (nov.)		-	14,60%
	Reino Unido	07:00	Inflação (nov.)		4,3%	4,60%
	Portugal	11:00	IPP (h) (nov.)		-	-5,00%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (nov.)		-0,4%	-4,10%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (dez.)		104	102
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (dez. P)		-16,3%	-16,90
21 dez.	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3.º Trim. F)		5,20%	2,10%
	EUA	15:00	Leading Index (nov.)		-0,40%	-0,80%
	Japão	23:30	Inflação (nov.)		2,70%	3,30%
22 dez.	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (nov.)		-1,3%	-2,70%
	França	07:45	IPP (h) (nov.)		-	-1,20%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (nov.)		0,40%	0,20%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (nov.)		0,20%	0,20%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (nov. P)		2,20%	-5,40%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (nov.)		1,50%	-5,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (dez. F)		69,40	61,30
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (dez. F)		3,10%	4,50%
27 dez.	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (nov. P)		-	1,30%
	Alemanha	00:00	Vendas a Retalho (h) (nov.)		-	-0,10%
28 dez.	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (nov.)		-	4,50%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (nov. P)		-	-0,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego		-	-
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (nov.)		-	-1,50%
	Reino Unido	00:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (dez.)		-	-2,00%
29 dez.	Espanha	08:00	Inflação Hamonizada (dez. P)		-	3,30%
	Portugal	09:30	Inflação Hamonizada (dez. P)		-	2,20%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (nov.)		-	0,50%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 15/12/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Semana Passada

A semana foi globalmente positiva para os mercados acionistas, sendo a sétima consecutiva de ganhos nos principais índices de Wall Street. As declarações do Banco central norte-americano e as perspetivas de cortes da taxa de juro por parte dos membros da Fed levaram a uma queda generalizada das yields de dívida soberana e animaram os investidores. Como resposta, o mercado começou a perspetivar maiores cortes de juros em 2024, o que acabou por penalizar alguns bancos de retalho, que demonstraram valorizações expressivas este ano e onde as expectativas de rentabilidade elevada que apresentam para o próximo ano (em termos de ROE) arrefeceram um pouco com este cenário, justificando a performance mais fraca dos índices ibéricos. No plano macro, os dados preliminares de atividade económica da Zona Euro sinalizaram um agravamento inesperado do ritmo de contração em dezembro, contrastando com uma aceleração da expansão nos EUA, impulsionada pelos serviços.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	7596,91	0,93%	17,35%	NASDAQ 100	16623,45	3,35%	51,95%	Russel 2000	1985,13	5,55%	12,71%
Euro Stoxx 50	4549,44	0,58%	19,92%	Dow Jones	37305,16	2,92%	12,54%	S&P400	2745,60	4,31%	12,97%
Footsie 100	7576,36	0,29%	1,67%	S&P 500	4719,19	2,49%	22,91%	MSCI Emergentes	1000,89	2,65%	4,65%
DAX	16751,44	-0,05%	20,31%	Hang Seng	16792,19	2,80%	-15,11%	MSCI World	3126,14	2,59%	20,11%
IBEX 35	10095,60	-1,25%	22,68%	Nikkei 225	32970,55	2,05%	26,35%	WIG20	2320,45	0,62%	29,49%
PSI	6426,97	-2,13%	12,24%	Shanghai	2942,56	-0,91%	-4,75%	MOEX	3033,89	-1,50%	40,84%

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
EDPR	Utilities	18,05	3,59%	Saint Gobain	Construção	66,61	7,68%
Greenvolt	Utilities	7,70	2,87%	Asml Holding	Tecnológico	694,7	6,94%
C.Amorim	Industrial	9,32	1,75%	BASF	Químico	48,175	6,61%
EDP	Utilities	4,584	1,55%	Infineon	Tecnológico	38,915	4,72%
Mota Engil	Construção	4,23	1,08%	Nordea Bank	Banca	11,168	3,58%
J. Martins	Cons. Pessoal	23,00	-2,13%	Munich RE	Segurador	376,1	-3,88%
Altir	Rec. Naturais	4,614	-3,43%	Ahold	Cons. Pessoal	26,185	-4,00%
Navigator	Rec. Naturais	3,60	-3,48%	SAP	Tecnológico	141,48	-4,52%
NOS	Telecoms	3,21	-3,49%	Deutsche Telekom	Telecoms	21,59	-4,53%
BCP	Banca	0,2808	-10,60%	Unicredit	Banca	23,685	-6,38%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Solaredge Techno	Energético	97,12	23,88%
Enphase Energy	Energético	123,92	20,30%
Broadcom	Tecnológico	1129,74	19,64%
Atlasian-A	Tecnológico	229,56	19,34%
Organon & Co	Farmacêutico	13,08	18,69%
Pfizer	Farmacêutico	26,63	-7,47%
Arthur J. Gallagher	Financeiro	222,81	-7,53%
Ameren	Utilities	71,73	-8,06%
Oracle	Tecnológico	103,32	-9,06%
Exelbn	Utilities	35,49	-9,49%

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.*

