

20 de fevereiro de 2023

Atividade, Mercado Laboral e Michigan destacam-se, ainda com contas

Esta semana será mais curta nos EUA, com Wall Street encerrada hoje devido ao feriado do President's Day. Em revelações macroeconómicas, os investidores irão prestar particular atenção à divulgação dos dados de atividade relativos a fevereiro da Zona Euro, Estados Unidos e Reino Unido, a serem revelados na terça-feira, à procura de sinais que indiquem se a recente recuperação económica mantém a tendência, com os analistas a estimarem uma melhoria da métrica face ao mês anterior, quer na indústria, quer nos serviços. As atas da última reunião da Reserva Federal, a serem divulgadas na quarta-feira, também poderão influenciar o sentimento, dando indicações mais detalhadas relativamente ao futuro da política monetária nos EUA. Dados do mercado laboral e do PIB nos EUA, na quinta-feira, também estarão em destaque, com a semana a encerrar com a divulgação dos dados de confiança da Universidade de Michigan, que revelarão a perceção dos consumidores relativamente às condições macroeconómicas atuais e futuras.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (fev. P)	-19,00	-20,90
3.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. P)	-	48,90
	Japão	00:30	PMI Serviços (fev. P)	-	52,30
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jan.)	-	12,80%
	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. P)	49,30	48,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. P)	51,00	50,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (fev. P)	47,50	47,00
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. P)	49,20	48,70
	Alemanha	10:00	Zew Survey (fev.)	23,00	16,90
	EUA	14:45	PMI Indústria (fev. P)	47,20	46,90
	EUA	14:45	PMI Serviços (fev. P)	47,30	46,80
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jan.)	2,0%	-1,50%
	4.ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	9,20%
Alemanha		09:00	IFO (fev.)	91,10	90,20
Itália		09:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	10,90%	12,30%
EUA		19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jan. F)	8,60%	9,20%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4.ªTrim. - 2.ªestimativa)	2,90%	2,90%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	200k	194k
	Japão	23:30	Inflação (jan.)	4,3%	4,00%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	-43,00	-45,00
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4.ªTrim. F)	-0,20%	0,50%
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-30,00	-33,90
	Espanha	08:00	IPP (h) (jan.)	-	14,70%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	1,00%	0,20%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jan.)	1,30%	-0,20%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jan.)	0,70%	2,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. F)	66,40	64,90

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 17/02/2023; ⁽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 Walmart, Home Depot, Palo Alto Networks, NVIDIA, Moderna, Mercado Libre e Warner Bros entre os nomes mais relevantes.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	12:00	Walmart	\$394,9	\$146,44	1,89%	\$1,517	\$159,59	\$162,33
	AA	Home Depot Inc/The	\$324,1	\$317,95	0,45%	\$3,267	\$35,92	\$336,38
	11:45	Medtronic PLC	\$112,8	\$84,80	1,33%	\$1,265	\$7,52	\$90,33
	DF	Public Storage	\$52,5	\$299,01	-0,30%	\$2,707	\$1,07	\$330,80
	DF	Palo Alto Networks	\$51,2	\$169,28	2,44%	\$0,779	\$1,65	\$202,03
	DF	Realty Income	\$41,5	\$66,12	-1,09%	\$0,342	\$0,86	\$70,64
	DF	Keysight Technologies	\$33,1	\$185,78	2,78%	\$1,856	\$1,37	\$201,64
4.ªfeira	21:20	NVIDIA	\$526,1	\$213,88	0,58%	\$0,813	\$6,02	\$218,83
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$92,2	\$79,83	-0,52%	\$0,889	\$14,05	\$87,04
	DF	Pioneer Natural Resources	\$49,6	\$208,96	-9,69%	\$5,870	\$3,62	\$272,44
5.ªfeira	DF	Intuit	\$113,6	\$404,38	-2,21%	\$1,441	\$2,90	\$470,63
	12:00	American Tower	\$97,9	\$210,26	-2,98%	\$1,033	\$2,66	\$243,00
	21:00	Booking Holdings	\$95,5	\$2 462,01	4,84%	\$21,556	\$3,90	\$2 512,09
	DF	EOG Resources	\$69,6	\$118,42	-11,72%	\$3,390	\$6,53	\$155,23
	AA	Moderna	\$64,0	\$166,60	-1,58%	\$4,673	\$5,00	\$215,33
	DF	MercadoLibre	\$55,4	\$1 100,87	-0,37%	\$2,273	\$3,00	\$1 277,88
	AA	Keurig Dr Pepper	\$50,5	\$35,67	1,11%	\$0,504	\$3,79	\$39,29
	AA	American Electric Power Co	\$47,5	\$92,41	2,05%	\$0,991	\$3,58	\$103,86
	DF	Autodesk	\$47,5	\$219,98	-1,27%	\$1,814	\$1,31	\$234,64
	DF	Warner Bros Discovery	\$37,5	\$15,43	8,51%	(\$0,134)	\$11,23	\$19,39
	AA	Newmont	\$36,1	\$45,42	-5,34%	\$0,425	\$3,09	\$57,73
	DF	VICI Properties	\$35,0	\$33,89	-1,71%	\$0,577	\$0,75	\$37,95
6.ªfeira		Monster Beverage	\$54,4	\$104,18	1,34%	\$0,624	\$1,60	\$109,80

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 17 de fevereiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

Na Europa entre as maiores capitalizações bolsistas estarão em destaque a HSBC, Antofagasta, Rio Tinto, Iberdrola, Stellantis, Danone, Deutsche Telekom, EssilorLuxottica, Eni, Telefonica e Endesa. Em Portugal, a Corticeira Amorim irá divulgar resultados na sexta-feira (dia 24).



Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	04:00	HSBC Holdings PLC	GBP	139,60	124,02	621,10	1,72%	\$700,20
	AA	Engie SA	EUR	32,88	32,88	13,50	2,23%	\$16,97
	06:00	Capgemini SE	EUR	32,29	32,29	186,00	1,58%	\$212,73
	AA	Straumann Holding AG	CHF	20,90	20,68	129,70	3,72%	\$117,73
	07:00	Antofagasta PLC	GBP	19,21	17,07	1731,50	3,40%	\$1 494,38
4.ªfeira	05:30	Rio Tinto PLC	GBP	115,51	102,62	6103,00	2,28%	\$6 001,62
	AA	Iberdrola SA	EUR	70,27	70,27	10,90	2,68%	\$11,86
	07:00	Stellantis NV	EUR	50,72	50,72	15,95	3,49%	\$19,86
	AA	Lloyds Banking Group PLC	GBP	38,63	34,32	50,91	-4,47%	\$64,28
	06:30	Danone SA	EUR	35,20	35,20	52,09	3,83%	\$56,55
	07:00	Wolters Kluwer NV	EUR	26,65	26,65	103,50	2,93%	\$116,42
	16:00	Genmab A/S	DKK	24,42	181,79	2756,00	2,15%	\$3 122,81
	AA	Schindler Holding AG	CHF	21,18	20,96	199,35	1,22%	\$194,88
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	16,33	16,33	28,99	3,09%	\$33,96
5.ªfeira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	103,52	103,52	20,76	3,05%	\$25,97
	AA	EssilorLuxottica SA	EUR	78,17	78,17	174,60	3,50%	\$186,53
	06:00	AXA SA	EUR	66,62	66,62	28,33	-0,35%	\$32,04
	AA	Eni SpA	EUR	51,07	51,07	14,30	-3,05%	\$17,30
	AA	Muenchener Rueckversicherungs-	EUR	46,22	46,22	329,90	2,01%	\$346,01
	AA	BAE Systems PLC	GBP	30,75	27,32	893,80	5,18%	\$966,75
	06:30	Telefonica SA	EUR	22,04	22,04	3,82	7,28%	\$4,37
6.ªfeira	06:00	BASF SE	EUR	46,69	46,69	52,24	1,85%	\$55,56
	05:30	Holcim AG	CHF	35,38	35,01	56,84	3,68%	\$56,69
	AA	Amadeus IT Group SA	EUR	25,69	25,69	57,02	-1,86%	\$61,74
	08:00	Endesa SA	EUR	20,16	20,16	19,05	5,10%	\$22,11

* 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 17 de fevereiro de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

Semana Passada

Semana díspar para os principais índices de ações, com a Europa a destacar-se pela positiva, onde o índice francês CAC40 e o britânico Footsie100 atingiram máximos históricos. A sustentar os ânimos europeus poderão ter estado as projeções divulgadas pela Comissão Europeia, que espera agora um crescimento económico de 0,9% (vs a perspetiva anterior de 0,3%) e uma taxa de inflação nos 5,6% (vs 6,1%). Nos EUA a revelação de que a inflação e os preços no produtor abrandaram menos que o esperado e que as vendas a retalho aumentaram mais que o antecipado, trouxe preocupações aos investidores, uma vez que estes dados sustentam taxas de juros mais elevadas e por mais tempo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	7347,72	3,06%	13,50%	NASDAQ 100	12358,18	0,43%	12,97%	Russel2000	1946,36	1,44%	10,51%
IBEX 35	9333,00	2,36%	13,41%	Dow Jones	33826,69	-0,13%	2,05%	S&P400	2666,12	1,02%	9,70%
Euro Stoxx	459,65	1,85%	12,12%	S&P 500	4079,09	-0,28%	6,24%	WIG20	1859,26	0,61%	3,75%
Footsie 100	8004,36	1,55%	7,42%	Nikkei 225	27513,13	-0,57%	5,44%	MSCI World	2779,88	-0,14%	6,81%
PSI	6022,54	1,28%	5,18%	Shanghai	3224,02	-1,12%	4,36%	MSCI Emergentes	989,42	-1,41%	4,50%
DAX	15482,00	1,14%	11,19%	Hang Seng	20719,81	-2,22%	4,74%	IMOEX	2168,88	-4,10%	0,69%

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	5\$	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5\$
Sonae	Cons.Pessoal	1,02	9,0%	Flutler Enter-Di	Viagens&L.	154,55	11,1%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,30	5,2%	Adyen Nv	Industrial	1466,80	10,7%
Navigator	Rec.Naturais	3,3700	5,0%	Airbus Se	Industrial	125,66	10,5%
NOS	Telecoms	4,2300	4,7%	Koninklijke Ahol	Cons.Pessoal	29,74	7,7%
Semapa	Rec.Naturais	13,34	2,6%	Kering	Consumo	590,00	5,5%
EDPR	Utilities	19,89	-0,5%	Allianz Se-Reg	Segurador	216,95	-1,3%
BCP	Banca	0,21	-1,1%	Prosus Nv	Tecnológico	73,00	-1,4%
Greenvolt	Utilities	7,40	-2,4%	Vonovia Se	Imobiliário	25,46	-2,3%
Mota Engil	Construção	1,96	-4,1%	Linde Plc	Químico	300,85	-2,4%
Galp	Energético	11,66	-5,4%	Eni Spa	Energético	14,30	-3,1%

Big Caps US	Setor	Cotação	5\$
Airbnb Inc-A	Bens Consumo	131,60	20,9%
Seagen Inc	Farmacêutico	162,53	20,0%
West Pharmaceut	Farmacêutico	313,72	15,7%
Ecolab Inc	Bens Materiais	162,41	11,2%
Paramount Glob-B	Bens Consumo	23,69	9,7%
Diamondback Ener	Energético	134,68	-9,8%
Organon & Co	Farmacêutico	26,02	-10,3%
Eog Resources	Energético	118,42	-11,7%
Apa Corp	Energético	38,09	-12,6%
Devon Energy Co	Energético	53,33	-16,1%

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.