

27 de fevereiro de 2023

Contas portuguesas em foco, Atividade e inflação também

Numa semana de agenda macroeconómica preenchida, espera-se que a Zona Euro mostre um recuo da inflação em fevereiro (para 8,2%), que o IPP aponte também para um alívio das pressões inflacionistas a montante da cadeia e que os serviços da região tenham sustentado uma aceleração do ritmo de expansão da atividade global no último mês. Para os EUA antecipa-se uma leve desaceleração do ritmo de expansão nos serviços, mas um alívio da contração na indústria em fevereiro. Na China ambos os setores terão acelerado o compasso de crescimento. A *earnings season* aproxima-se da reta final em ambos os lados do Atlântico, sendo que esta semana surgem alguns nomes portugueses.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|----------|-------------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2.ªfeira | EUA | 13:30 | Encomendas de Bens Duradouros (jan. P) | -4,00% | 5,60% |
| | EUA | 15:00 | Vendas de casas pendentes (jan.) | 1,00% | 2,50% |
| 3.ªfeira | Japão | 05:00 | Casas em início de construção (h) (jan.) | 1,10% | -1,70% |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (fev. P) | 7,10% | 7,00% |
| | França | 07:45 | PIB (h) (4.ºTrim. F) | 0,50% | 1,00% |
| | Espanha | 08:00 | Inflação Harmonizada (fev. P) | 5,70% | 5,90% |
| | Portugal | 09:30 | Inflação Harmonizada (fev. P) | - | 8,60% |
| | Portugal | 11:00 | PIB (h) (4.ºTrim. F) | 3,10% | 4,90% |
| | EUA | 13:30 | Stocks dos Grossistas (jan. P) | 0,10% | 0,10% |
| | EUA | 14:00 | Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (dez.) | 4,70% | 6,77% |
| | EUA | 15:00 | Confiança dos Consumidores (fev.) | 108,50 | 107,10 |
| 4.ªfeira | Japão | 00:30 | PMI Indústria (fev. F) | 47,40 | 48,90 |
| | China | 01:30 | PMI Indústria (fev.) | 50,70 | 50,10 |
| | China | 01:30 | PMI Serviços (fev.) | 54,90 | 54,40 |
| | UEM | 09:00 | PMI Indústria (fev. F) | 48,50 | 48,80 |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Indústria (fev. F) | 49,20 | 47,00 |
| | Alemanha | 13:00 | Inflação Harmonizada (fev. P) | 9,00% | 9,20% |
| | EUA | 15:00 | ISM Indústria (fev.) | 48,00 | 47,40 |
| 5.ªfeira | Itália | 10:00 | Inflação Harmonizada (fev. P) | 9,50% | 10,70% |
| | UEM | 10:00 | Inflação (fev.) | 8,20% | 8,60% |
| | UEM | 10:00 | Taxa de desemprego (jan.) | 6,60% | 6,60% |
| | EUA | 13:30 | Custos Unitários do Trabalho (4.ºTrim. F) | 1,60% | 1,10% |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 197k | 192k |
| 6.ªfeira | Japão | 00:30 | PMI Serviços (fev. F) | 53,60 | 52,30 |
| | China | 01:45 | PMI Serviços (fev.) | 54,10 | 52,90 |
| | França | 07:45 | Produção Industrial (m) (jan.) | -0,20% | 1,10% |
| | UEM | 09:00 | PMI Serviços (fev. F) | 53,00 | 50,80 |
| | Itália | 09:00 | PIB (h) (4.ºTrim. F) | 1,70% | 2,70% |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Serviços (fev. F) | 53,30 | 48,70 |
| | UEM | 10:00 | IPP (h) (jan.) | 17,70% | 24,60% |
| | EUA | 15:00 | ISM Serviços (fev.) | 54,50 | 55,20 |

(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 24/02/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No calendário de contas empresariais nos EUA entre as big caps surgem nomes como Broadcom, Costco Wholesale, Salesforce, Lowe's, Target, Occidental Petroleum e Monster Beverage.

| Dia | Hora | Empresa | Cap. Bolsista* | Cotação | Var. 5S | EPS aj. | Vendas* | Preço-Alvo |
|----------|-------|----------------------|----------------|------------|---------|----------|---------|------------|
| 2.ªfeira | DF | Occidental Petroleum | \$53,6 | \$58,98 | -5,63% | \$1,792 | \$8,47 | \$72,57 |
| | DF | Workday | \$47,1 | \$183,13 | -2,46% | \$0,897 | \$1,63 | \$206,74 |
| 3.ªfeira | AA | Target | \$76,9 | \$166,96 | -4,34% | \$1,481 | \$30,46 | \$180,69 |
| | DF | Monster Beverage | \$52,8 | \$101,23 | -2,70% | \$0,624 | \$1,60 | \$109,80 |
| | 12:00 | Sempra Energy | \$48,8 | \$155,28 | -1,39% | \$2,026 | \$3,77 | \$174,67 |
| | AA | AutoZone | \$47,7 | \$2 540,56 | -1,20% | \$21,745 | \$3,56 | \$2 630,08 |
| | DF | Agilent Technologies | \$41,8 | \$141,20 | -4,77% | \$1,308 | \$1,70 | \$162,60 |
| | 21:00 | Ross Stores | \$38,4 | \$111,46 | -3,35% | \$1,239 | \$5,15 | \$128,85 |
| 4.ªfeira | DF | Salesforce | \$162,2 | \$162,20 | -3,52% | \$1,366 | \$8,00 | \$195,04 |
| | AA | Lowe's Cos | \$121,9 | \$201,54 | -5,83% | \$2,211 | \$22,73 | \$232,67 |
| | AA | Dollar Tree | \$31,9 | \$144,00 | -1,94% | \$2,013 | \$7,65 | \$163,11 |
| 5.ªfeira | DF | Broadcom | \$240,9 | \$577,75 | -3,79% | \$10,174 | \$8,90 | \$654,05 |
| | 21:15 | Costco Wholesale | \$216,8 | \$488,61 | -3,07% | \$3,203 | \$55,58 | \$551,23 |
| | DF | Marvell Technology | \$37,4 | \$43,85 | -4,03% | \$0,463 | \$1,40 | \$59,69 |
| | AA | Kroger Co/The | \$31,3 | \$43,75 | -0,23% | \$0,895 | \$34,87 | \$50,78 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 24 de fevereiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP

Na Europa entre os nomes mais aguardados estão AB Inbev, Merck, Bayer, Universal Music, Beiersdorf, Flutter, Moncler e ASMI. Em Portugal já hoje após o fecho fique atento às contas de Semapa e BCP. A EDP e a Mota-Engil reportam dia 1 de março.

| Dia | Hora | Empresa | Moeda | cap eur | Cap. Bolsista* | Cotação | Var. 5S | Preço-Alvo |
|----------|-------|--------------------------------|-------|---------|----------------|---------|---------|------------|
| 3.ªfeira | 06:30 | Bayer AG | EUR | 57,59 | 57,59 | 58,62 | -0,85% | \$75,61 |
| | AA | Aena SME SA | EUR | 21,20 | 21,20 | 141,35 | 0,68% | \$150,87 |
| | AA | EDP Renovaveis SA | EUR | 18,92 | 18,92 | 19,70 | -0,98% | \$23,20 |
| | DF | Ferrovial SA | EUR | 18,91 | 18,91 | 25,99 | -1,89% | \$30,26 |
| | DF | Moncler SpA | EUR | 15,85 | 15,85 | 57,72 | 0,10% | \$58,95 |
| | 17:00 | ASM International NV | EUR | 15,52 | 15,52 | 314,55 | -2,63% | \$366,84 |
| 4.ªfeira | AA | Reckitt Benckiser Group PLC | GBP | 47,13 | 41,62 | 5814,00 | 0,66% | \$6 918,82 |
| | AA | Kuehne + Nagel International A | CHF | 29,36 | 29,11 | 241,10 | -1,79% | \$235,73 |
| | | Beiersdorf AG | EUR | 28,49 | 28,49 | 113,05 | -0,13% | \$113,53 |
| | AA | Cellnex Telecom SA | EUR | 25,36 | 25,36 | 35,89 | -5,50% | \$51,57 |
| | | EDP - Energias de Portugal SA | EUR | 18,85 | 18,85 | 4,75 | 1,04% | \$5,82 |
| | AA | Swiss Life Holding AG | CHF | 17,42 | 17,27 | 560,40 | 1,08% | \$573,16 |
| 5.ªfeira | 06:00 | Anheuser-Busch InBev SA/NV | EUR | 114,47 | 114,47 | 56,69 | 3,05% | \$65,45 |
| | 06:00 | Merck KGaA | EUR | 78,96 | 78,96 | 181,85 | -0,87% | \$208,85 |
| | AA | London Stock Exchange Group PL | GBP | 47,16 | 41,64 | 7538,00 | -1,00% | \$9 149,13 |
| | DF | Universal Music Group NV | EUR | 40,46 | 40,46 | 22,31 | -0,93% | \$27,09 |
| | 07:00 | Haleon PLC | GBP | 34,17 | 30,17 | 326,70 | -1,65% | \$346,31 |
| | 07:00 | CRH PLC | EUR | 32,37 | 32,37 | 43,56 | -0,68% | \$48,58 |
| | 07:00 | Flutter Entertainment PLC | EUR | 25,96 | 25,96 | 147,40 | -4,63% | \$168,11 |
| | 06:30 | Veolia Environnement SA | EUR | 20,25 | 20,25 | 28,34 | -0,39% | \$32,04 |

* 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 24 de fevereiro de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg Finance LP





Semana Passada

Semana negativa para a generalidade dos principais índices de ações, após a divulgação de que o deflator de inflação nos EUA denotou um aumento das pressões inflacionistas no mês de janeiro, uma métrica à qual a Fed presta bastante atenção para as suas decisões de subida de taxas. Como resposta às maiores pressões inflacionistas as yields de dívida soberana subiram. Este ano quem aproveita bem o ambiente de taxas mais elevadas é o setor Bancário (+17,4% YTD), com o BCP em destaque ao demonstrar uma valorização superior a 50% até ao momento.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|---------|--------|-------|
| PSI | 5984,49 | -0,63% | 4,51% | S&P 500 | 3970,04 | -2,67% | 3,40% | IMOEX | 2208,03 | 1,81% | 2,50% |
| IBEX 35 | 9201,50 | -1,41% | 11,82% | Dow Jones | 32816,92 | -2,99% | -1,00% | S&P400 | 2800,68 | -2,45% | 7,01% |
| Footsie 100 | 7878,66 | -1,57% | 5,73% | NASDAQ 100 | 11989,65 | -3,14% | 9,41% | MSCI World | 2706,91 | -2,62% | 4,00% |
| DAX | 15209,74 | -1,76% | 9,24% | Shanghai | 3267,16 | 1,34% | 5,78% | MSCI Emergentes | 971,87 | -2,78% | 1,62% |
| Euro Stoxx | 450,53 | -1,98% | 9,89% | Nikkei 225 | 27453,48 | -0,22% | 5,21% | WIG20 | 1807,31 | -2,79% | 0,85% |
| CAC 40 | 7187,27 | -2,18% | 11,02% | Hang Seng | 20010,04 | -3,43% | 1,16% | Russel 2000 | 1890,49 | -2,87% | 7,34% |

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 |
|------------|--------------|---------|-------|------------------|-------------|---------|-------|
| BCP | Banca | 0,22 | 7,8% | Nordea Bank Abp | Banca | 11,86 | 3,5% |
| Semapa | Rec.Naturais | 13,60 | 1,9% | Danone | Alimentação | 53,77 | 3,2% |
| EDP | Utilities | 4,7540 | 1,0% | Stellantis Nv | Automóvel | 16,45 | 3,1% |
| C.Amorim | Industrial | 9,5800 | -0,1% | Anheuser-Busch I | Alimentação | 56,69 | 3,1% |
| EDPR | Utilities | 19,70 | -1,0% | Pernod Ricard Sa | Alimentação | 198,15 | 1,6% |
| CTT | Industrial | 3,64 | -2,7% | Unicredit Spa | Banca | 16,24 | -6,8% |
| Sonae | Cons.Pessoal | 0,99 | -2,9% | Eni Spa | Energético | 13,19 | -7,7% |
| Navigator | Rec.Naturais | 3,26 | -3,3% | BasfSe | Químico | 48,07 | -8,0% |
| J.Martins | Cons.Pessoal | 19,25 | -5,2% | Prosus Nv | Tecnológico | 66,66 | -8,7% |
| Mota Engil | Construção | 1,82 | -7,0% | Adyen Nv | Industrial | 1326,20 | -9,6% |

| Big Caps US | Setor | Cotação | 5S |
|------------------|----------------|---------|--------|
| Eq1 Corp | Energético | 34,73 | 11,1% |
| Palo Alto Networ | Tecnológico | 186,63 | 10,2% |
| Colerra EnergyI | Energético | 25,56 | 9,2% |
| Nvidia Corp | Tecnológico | 232,86 | 8,9% |
| Linde Plc | Bens Materiais | 347,66 | 8,1% |
| KeySight Tec | Industrial | 157,81 | -15,1% |
| Jd.Com Inc-Adr | Bens Consumo | 44,80 | -15,5% |
| Moderna Inc | Farmacêutico | 139,26 | -16,4% |
| Domino'S Pizza | Bens Consumo | 297,47 | -16,8% |
| Lucid Group Inc | Bens Consumo | 8,51 | -22,1% |

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.

