

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	32818,92	-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	18,24	-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 Energy1	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.

