



# MTRADER

Millennium  
bcp

## Agenda Semanal

8 de maio de 2023

### Resultados, inflação e BoE em destaque

Numa semana que se espera relativamente calma no plano macroeconómico, os dados de inflação de abril em algumas geografias da região do Euro devem confirmar um alívio das pressões na Alemanha e em Portugal, contrastando com uma leve subida em França e Espanha. Nos EUA é esperado que a inflação tenha permanecido nos 5%. Já a China continua a mostrar que a reabertura económica pós Covid não levou a uma subida da inflação, como aconteceu na Europa e nos EUA, mas pelo contrário está a criar um alívio, que pode ser justificado pelo facto da cadeia de fornecimento estar também reaberta e a levar a uma descida dos preços no produtor. (devem ter descido 3,2% em abril). O Banco de Inglaterra deve anunciar uma subida de 25 pontos base na taxa de juro diretora do Reino Unido, para 4,50%. Em Portugal reportam contas C.Amorim e Navigator.



**Agenda Macro**

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>2.ªfeira</b>	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mai.)	-7,50	-8,70
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (mar. F)	0,10%	0,10%
<b>3.ªfeira</b>	China		Balança Comercial (abr.)	\$70.25b	\$88.19b
	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (abr.)	-	4,90%
	França	07:45	Balança Comercial (mar.)	-	-9904m
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (abr.)	59,50	90,10
<b>4.ªfeira</b>	Japão	06:00	Leading Index (mar. P)	97,90	98,00
	Alemanha	07:00	Infação (mar. F)	7,20%	7,40%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (mar.)	0,30%	-0,20%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (mar.)	-	-2367m
	Portugal	11:00	Taxa de desemprego (1.ªTrim.)	-	6,50%
	EUA	13:30	Infação (abr.)	5,00%	5,00%
<b>5.ªfeira</b>	Reino Unido		Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	4,50%	4,25%
	China	02:30	Infação (abr.)	0,30%	0,70%
	China	02:30	IPP (h) (abr.)	-3,20%	-2,50%
	Portugal	11:00	Infação (abr. F)	5,70%	7,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	245k	242k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (abr.)	3,30%	3,40%
<b>6.ªfeira</b>	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (mar.)	0,00%	-0,20%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (1.ªTrim. P)	0,10%	0,10%
	França	07:45	Infação (abr. F)	5,90%	5,70%
	Espanha	08:00	Infação (abr. F)	4,10%	3,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (may. P)	63,00	63,50
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Infação 1 ano (may. P)	-	4,60%

(h)- Variação horológica; (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 05/05/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



## Mapa Empresarial

Na Europa a reter Allianz, Merck Kgaa, Bayer, Engie, Credit Agricole, E.On, Rwe, Ahold, Telefonica, Endesa, Fresenius, Heidelbergcement e Continental.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
3.ªfeira	06:00	Daimler Truck Ho	24,00 €
	08:00	Endesa	21,65 €
		Fresenius Se & C	14,31 €
		Fresenius Medica	12,47 €
4.ªfeira	AA	Siemens Healthin	64,36 €
	AA	Credit Agricole	33,74 €
		E.On Se	32,04 €
	AA	Koninklijke Ahol	30,65 €
	AA	Vestas Wind Syst	25,93 €
	10:00	Heidelbergcement	13,52 €
	06:00	Abn Amro Bank-Cv	12,86 €
	Continental Ag	12,71 €	
5.ªfeira	AA	Deutsche Telekom	106,61 €
	06:00	Merck Kgaa	71,69 €
	06:30	Bayer Ag-Reg	57,38 €
	06:00	Ing Groep Nv	41,15 €
	07:00	Engie	35,58 €
	AA	Rwe Ag	30,94 €
	06:30	Telefonica	23,23 €
	06:30	Hannover Rueck S	22,81 €
	DF	Ferrovial Sa	21,09 €
		Snam Spa	17,11 €
6.ªfeira		Allianz Se-Reg	87,56 €
		Naturgy Energy	27,63 €
	AA	Soc Generale Sa	17,63 €

\* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

A earnings season norte-americana entra na reta final. Entre as maiores capitalizações bolsistas de realçar os números de Walt Disney, Paypal, Airbnb e Jd.com.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
<b>2.ªfeira</b>	DF	Paypal Holdings	\$84,2
	DF	Devon Energy Co	\$32,4
	AA	Tyson Foods-A	\$21,6
	DF	Ventas	\$19,1
	DF	Skyworks Solutio	\$16,6
<b>3.ªfeira</b>	DF	Airbnb-A	\$76,7
	12:00	Duke Energy	\$76,6
	DF	Occidental Petroleum	\$54,5
	DF	Electronic Arts	\$34,4
	13:00	Fox - A	\$16,5
<b>4.ªfeira</b>	DF	Walt Disney Co/T	\$183,6
	DF	Steris Plc	\$18,8
<b>5.ªfeira</b>	AA	Jd.Com	\$56,5

\* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

## **Semana Passada**

A semana passada foi maioritariamente negativa para os principais índices europeus, marcada pela reunião do BCE onde a taxa de juro foi elevada em 25 pontos-base para os 3,75%, conforme esperado, numa decisão praticamente unânime entre os oficiais, embora houvesse quem defendesse uma subida de 50pbs. O BCE anunciou ainda que irá duplicar o ritmo de redução de balanço a partir de julho e declarou que não tenciona interromper subidas de taxas nas próximas reuniões, defendendo que a inflação permanece bastante elevada, como confirmado pelo índice de preços no consumidor, que em abril mostrou subida homóloga de 7% (vs. 6,9% em março). Ainda assim, importante saudar a leitura do índice de preços no produtor que revelou um abrandamento significativo do ritmo de subida (5,9% em abril vs. 13,2% em março), o que sustenta menores pressões inflacionistas a montante da cadeia. Por cá, o PSI esteve entre os índices que mais desvalorizou, penalizado pela NOS, BCP e também GALP. Nos EUA, a queda superior a 7% nos preços do petróleo levou o setor da Energia a liderar as perdas. Ainda assim, foi a Banca que marcou o sentimento, com os bancos regionais a registarem quedas históricas, com o PacWest (-43%), o First Horizon (-38%) e o Western Alliance (-27%) entre as maiores desvalorizações da semana. Mesmo perante um ambiente de stress no setor, que esteve entre os que mais desvalorizou ao longo da semana, o presidente da FED referiu que o pior já passou, tendo anunciado um aumento de taxas também de 25 pontos-base, colocando os juros nos 5%-5,25%, e adotando um discurso menos agressivo, ao excluir pela primeira vez neste ciclo a indicação de aumentos adicionais de taxas, admitindo que o Banco Central poderá já ter alcançado um patamar suficientemente restritivo, conforme pretendido. Ainda assim, J. Powell não prevê cortes de taxas enquanto a inflação continuar elevada, o que contrasta com as perspetivas de mercado, que apontam para cortes já a partir de julho.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	15961,02	0,24%	14,83%	NASDAQ 100	13259,13	0,10%	21,20%	MSCI Emergentes	981,68	0,47%	2,64%
Euro Stoxx 50	4340,43	-0,43%	14,41%	S&P 500	4138,25	-0,80%	7,73%	MSCI World	2821,99	-0,49%	8,43%
CAC 40	7432,93	-0,78%	14,82%	Dow Jones	33874,38	-1,24%	1,59%	Russel 2000	1759,88	-0,51%	-0,08%
IBEX 35	9147,30	-1,01%	11,16%	Nikkei 225	29157,95	1,04%	11,74%	WIG20	1912,37	-0,56%	6,72%
Footsie 100	7778,38	-1,17%	4,38%	Hang Seng	20049,31	0,78%	1,35%	S&P400	2461,10	-1,18%	1,28%
PSI	6112,95	-1,60%	6,78%	Shanghai	3334,50	0,34%	7,94%	IMOEX	2538,24	-3,67%	17,83%

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
Ibersol	Viagens&L	7,000	3,86%	Adidas	Consumo	170,34	6,84%
Altri	Rec.Naturais	4,808	2,52%	BMW	Automóvel	107,54	6,01%
Semapa	Rec.Naturais	14,06	2,48%	Unicredit	Banca	18,94	5,57%
C.Amorim	Industrial	10,34	0,98%	Volkswagen	Automóvel	127,16	2,81%
Navigator	Rec.Naturais	3,348	0,54%	Essilorlux optica	Farmacêutico	183,86	2,49%
CTT	Industrial	3,68	-1,74%	Aibus	Industrial	122,2	-3,89%
EDP	Utilities	4,866	-2,68%	Vonovia	Imobiliário	18,67	-4,87%
Galp Energia	Energético	10,57	-3,82%	Allianz	Segurador	215,95	-5,06%
BCP	Banca	0,222	-4,72%	BBVA	Banca	6,29	-5,41%
NOS	Telecoms	3,79	-4,91%	Mercedes-Benz	Automóvel	66,68	-5,53%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Royal Caribbean	Bens Consumo	75,61	15,56%
Live Nation Ente	Bens Consumo	77,16	13,84%
Datadog-A	Tecnológico	76,57	13,64%
On Semiconductor	Tecnológico	81,22	12,87%
Generac Holdings	Industrial	114,18	11,70%
Zions Bancorp Na	Financeiro	23,76	-14,72%
Comerica	Financeiro	36,44	-15,98%
Newell Brands In	Bens Consumo	10,11	-16,79%
Estee Lauder	Bens Consumo	203,54	-17,50%
Paramount Glob-B	Bens Consumo	16,86	-27,73%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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")

A informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular, 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. 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.