

5 de fevereiro de 2024

Muitas contas nos EUA e deflação na China marcam semana

Numa semana em que 150 das 500 empresas do S&P 500 apresenta as suas contas (30% do índice), em que Eli Lilly, Pepsico, McDonald's e Uber estarão entre as maiores capitalizações bolsistas a trazerem os seus números, com a Europa a começar também a difundir mais em força, há alguns dados macroeconómicos a reter. Na Zona Euro espera-se que o índice de preços no produtor mostre descida expressiva em dezembro do ano passado. Nos EUA o ISM Serviços pode denotar aceleração do ritmo de expansão da atividade terciária em janeiro. Da China pode chegar um quadro deflacionista. No plano de fundo estará o evoluir dos conflitos no Mar Vermelho.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (f.v.)	-15,00	-15,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. F)	53,80	53,40
	UEM	10:00	IPP (h) (dez.)	-10,50%	-8,80%
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	EUA	15:00	ISM Serviços (jan.)	52,00	50,60
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jan.)	1,00%	1,90%
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (dez.)	-5,30%	-4,40%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-0,80%	-1,10%
4.ªfeira	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,20%	1,00%
	EUA	13:30	Balança Comercial (dez.)	-\$62.2b	-\$63.2b
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (dez.)	\$16.500b	\$23.751b
5.ªfeira	China	01:30	IPP (h) (jan.)	-2,60%	-2,70%
	China	01:30	Infação (jan.)	-0,50%	-0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	224k
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Infação Harmonizada (jan. F)	3,10%	3,80%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (dez.)	-	-1928m

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/02/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

No calendário de contas empresariais há a realçar:

EUA: McDonald's, Caterpillar (dia 5), Eli Lilly, Amgen, Gilead, Snap, Enphase, Microstrategy (6), Walt Disney, Paypal, Uber, CVS, YumBrands!, Spirit Airlines (7), Philip Morris, Conocophillips, Cloudflare, Pinterest (8), Pepsico (9)

Europa: Infineon, BP, Intesa Sanpaolo, banca Monte Dei Pashi (dia 6), Akzo Nobel, TotalEnergies, Vestas Wind, Deutsche Boerse, Vinci, Siemens Energy (7), Siemens, Unilever, SocGen, Nestlé, Credit Agricole, Adyen, ArcelorMittal, Unibail, Publicis, L'Oreal (8), Hermes (9)



Semana Passada

Semana díspar para as principais praças de ações, com os índices norte-americanos a destacarem-se pela positiva ao renovarem máximos históricos. Período foi marcado por uma enxurrada de resultados, em especial nos EUA, bem como pelas decisões de política monetária da Fed e do BOE, que mantiveram as taxas de juro, como esperado. No plano macro foi revelado que a economia norte-americana registou um ritmo surpreendente de criação de postos de trabalho em janeiro, o que, aliado ao aumento das remunerações, gerou uma primeira reação negativa, com os investidores a recearem de que desta forma a Fed possa ter mais dificuldade em fazer baixar a inflação e por isso justificar a sua atual política de juros elevados. No entanto, o mercado recuperou, suportado por reações muito entusiasmadas a contas de empresas de referência, como Meta Platforms e Amazon. A economia da Zona Euro mostrou um comportamento superior ao esperado no 4.º trimestre de 2023, escapando a um cenário de recessão, o que parece não ter tido impacto muito relevante.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	10062,50	1,27%	12,16%	Dow Jones	38654,42	1,43%	2,74%	WIG20	2350,44	5,71%	6,24%
Euro Stoxx 50	4654,55	0,41%	11,80%	S&P 500	4958,61	1,38%	8,86%	IMOEX	3226,35	2,00%	4,15%
DAX	16918,21	-0,25%	11,39%	NASDAQ 100	17642,73	1,27%	17,03%	MSCI World	3247,64	0,98%	9,42%
Footsie 100	7615,54	-0,26%	4,94%	Nikkei 225	36158,02	1,14%	5,01%	MSCI Emergentes	988,21	0,32%	9,32%
PSI	6257,38	-0,29%	4,03%	Hang Seng	15533,56	-2,62%	11,01%	S&P400	2767,15	0,12%	12,19%
CAC 40	7582,26	-0,55%	10,70%	Shanghai	2730,15	-8,19%	6,36%	Russel 2000	1962,73	-0,79%	13,63%

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
J. Martins	Cons. Pessoal	22,22	5,61%	Ferrari Nv	Automóvel	347,5	10,95%
Mota Engil	Construção	5,16	1,57%	BBVA	Banca	8,962	10,75%
Ibersol	Viagens&L.	6,64	0,91%	Stellantis	Automóvel	21,25	8,84%
CTT	Indústria	3,655	0,14%	Santander	Banca	3,8785	6,33%
Semapa	Rec. Naturais	14,18	0,00%	Mercedes-Benz	Automóvel	64,34	5,03%
EDPR	Utilitês	14,74	-1,60%	Sanofi	Farmacêutico	87,57	-4,90%
C. Amorim	Indústria	9,1	-2,67%	Nokia	Telecoms	3,305	-6,23%
Altri	Rec. Naturais	4,46	-2,75%	Ing Groep	Banca	12,202	-7,03%
NOS	Telecoms	3,192	-3,04%	BNP Paribas	Banca	56,06	-10,38%
Navigator	Rec. Naturais	3,77	-3,19%	Bayer	Farmacêutico	28,69	-11,22%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Lucid	Bens Consumo	3,31	24,91%
Meta Platforms-A	Tecnológico	474,99	20,51%
Edwards Life	Farmacêutico	86,09	17,55%
Costcova	Consumo Pessoal	53,04	15,66%
Fortive	Indústria	83,02	12,23%
Pdd Holdings	Tecnológico	124,59	-12,12%
Atlassian-A	Tecnológico	217,39	-12,27%
Ch Robinson	Indústria	74,13	-15,17%
Charter Commun-A	Telecoms	319,21	-15,34%
Marketaxess	Financeiro	224,71	-18,73%

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 pratiquem. 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.