



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

26 de fevereiro de 2024

Small caps em foco com forte calendário macro nos EUA

Na Zona Euro, o grande destaque da próxima semana vai estar na leitura preliminar de inflação registada em fevereiro, que deverá mostrar um abrandamento dos 2,8% para os 2,5%. Nos EUA, entre as várias divulgações macroeconómicas, em foco estará a leitura preliminar de encomendas de bens duradouros, relativa a janeiro, seguida pelos dados do PIB relativos ao último trimestre de 2023, e pelos números de rendimento e despesa pessoal, onde se espera um aumento das poupanças das famílias norte-americanas. Na China, os investidores aguardarão pelos dados de atividade económica registada em fevereiro, onde se espera uma expansão nos serviços, embora com a indústria a manter-se sob pressão. No palco de contas empresariais, com a *earnings season* na reta final nos EUA, destacam-se empresas de menores capitalizações de mercado, como Zoom Video, First Solar, Array Technologies, Marathon Digital, Zscaler e Dell. Na Europa o calendário de contas mostra-se mais composto, com Puma, ASMI, Just Eat, Universal Music Group, Saint Gobain, Daimler Truck, Endesa e Moncler entre os principais destaques. Em Portugal, em foco estarão os números do BCP, a serem revelados hoje após o fecho de mercados, seguidos dos da Semapa (27), EDPR (28) e EDP (01/03), com a gigante de eletricidade e o seu braço de renováveis a mostrarem contas quarta e sexta-feira, respetivamente.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾	
2.ªfeira	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jan.)	3,00%	8,00%	
	Japão	23:30	Infação (jan.)	1,90%	2,60%	
3.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-29,00	-29,70	
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jan. P)	-4,50%	0,00%	
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (dez.)	6,00%	5,40%	
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (fev.)	-	-15,00	
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (fev.)	114,80	114,80	
4.ªfeira	EUA	13:30	PIB (h) (Trím.) (4.ºTrím. - 2.ªestimativa)	3,30%	4,90%	
	EUA	13:30	Stocks dos Retalhistas (jan.)	-	0,80%	
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jan. P)	-	0,40%	
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (jan. P)	-7,00%	1,40%	
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	0,50%	-1,60%	
	França	07:45	Infação Harmonizada (fev. F)	3,10%	3,40%	
	França	07:45	PIB (Trím.) (4.ºTrím. F)	0,00%	0,00%	
	França	07:45	IPP (h) (jan.)	-	-0,90%	
	Espanha	08:00	Infação Harmonizada (fev. P)	2,90%	3,50%	
	Portugal	10:00	Infação Harmonizada (fev. P)	-	2,50%	
	Portugal	11:00	PIB (Trím.) (4.ºTrím. F)	0,80%	-0,20%	
	Alemanha	13:00	Infação Harmonizada (fev. P)	2,70%	3,10%	
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	0,50%	0,30%	
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jan.)	0,20%	0,70%	
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	201k	
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jan.)	1,00%	8,30%	
	6.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. F)	-	47,20
		China	01:30	PMI Indústria (fev.)	49,10	49,20
China		01:30	PMI Serviços (fev.)	50,80	50,70	
UEM		09:00	PMI Indústria (fev. F)	46,10	46,60	
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (fev. F)	47,10	47,00	
UEM		10:00	Infação (fev.)	2,50%	2,80%	
Portugal		11:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	5,10%	
Portugal		11:00	Produção Industrial (m) (jan.)	-	-0,80%	
EUA		15:00	ISM Indústria (fev.)	49,50	49,10	
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. F)	79,60	79,00	
EUA		15:00	U. Michigan - Estimativa Infação 1 ano (fev. F)	3,00%	2,90%	

(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 23/02/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

Semana positiva para os principais mercados acionistas, com diversos índices a atingirem máximos históricos (Nikkei 225, Nasdaq100, S&P500, Dow Jones e Stoxx 600 são alguns exemplos). A trazer otimismo esteve a sinalização de que a atividade na Zona Euro surpreendeu ao atingir um máximo de 8 meses, com uma recuperação superior ao antecipado nos serviços e que a atividade no Reino Unido melhorou no mês de fevereiro, com os serviços e indústria a ajudarem a leitura geral. No seio empresarial os excelentes resultados da NVIDIA animaram os investidores e demonstraram uma vez mais a elevada procura por chips de inteligência artificial.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	7968,68	2,66%	13,03%	S&P 500	5088,80	1,66%	4,50%	WIG20	2476,82	4,46%	1,83%
IBEX 35	10130,60	2,47%	12,18%	NASDAQ 100	17937,61	1,42%	11,34%	MSCI World	3334,04	1,49%	5,18%
Euro Stoxx 50	4872,57	2,24%	12,25%	Dow Jones	39131,53	1,30%	0,02%	MSCI Emergentes	1028,31	1,19%	3,28%
DAX	17419,33	1,76%	11,15%	Shanghai	3004,88	4,85%	6,42%	S&P400	2858,02	1,05%	7,66%
PSI	6242,11	0,66%	4,46%	Hang Seng	16725,86	2,36%	2,88%	Russel 2000	2016,69	-0,79%	8,34%
Footsie 100	7706,28	-0,07%	6,12%	Nikkei 225	39098,68	1,59%	3,87%	IMOEX	3142,30	-3,09%	2,71%

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na última semana.

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx50	Setor	Cotação	5S
Mota Engil	Construção	5,48	4,4%	Air Liquide	Químico	189,5	10,8%
BCP	Banca	0,2764	4,1%	Adidas	Consumo	188,78	7,1%
C.Amorim	Industrial	9,74	3,8%	Mercedes-Benz	Automóvel	71,68	6,4%
NOS	Telecoms	3,244	2,1%	Ferrari Nv	Automóvel	386	6,3%
J.Martins	Cons. Pessoal	22,22	1,9%	Hermes	Consumo	2301	4,6%
Sonae	Cons. Pessoal	0,875	-0,6%	Infineon	Tecnológico	33,1	-1,1%
Altri	Rec. Naturais	4,492	-0,7%	Asml Holding	Tecnológico	865	-1,1%
EDP	Utilities	3,723	-1,2%	Iberdrola	Utilities	10,63	-1,3%
Navigator	Rec. Naturais	3,73	-3,6%	Prosus	Tecnológico	28,33	-2,1%
EDPR	Utilities	13,33	-5,8%	Adyen	Industrial	1467,6	-2,7%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Garmin Ltd	Bens Consumo	135,51	10,9%
Quanta Services	Industrial	234,39	10,9%
Iron Mountain	Imobiliário	75,03	10,4%
Discover Financi	Financeiro	121,71	10,2%
Moderna	Farmacêutico	96,46	9,2%
Trade Desk Inc-A	Bens Consumo	81,44	-8,4%
First Solar	Energético	142,89	-9,0%
Enphase Energy	Energético	118,19	-10,4%
Warner Bros Disc	Bens Consumo	8,61	-12,4%
Paramount Glob-B	Tecnológico	282,09	-23,0%

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 carácter 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.