



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

29 de janeiro de 2024

Fed, BoE, PIB e Banca espanhola no epicentro de semana intensa

Espera-se uma semana muito intensa nos mercados de ações, tanto no mapa empresarial como macroeconómico. A maioria dos holofotes está voltada para os EUA, onde a Fed comunica as suas decisões de política monetária na quarta-feira (dia 31). Espera-se que o Banco Central mantenha a taxa de juro diretora nos 2,25-5,50%, mas os investidores procuram sinais sobre o possível início do ciclo de descida dos juros. A divulgação é antecedida por dados de emprego americano, um dado que tem sido muito observado. Na Zona Euro os dados preliminares podem revelar que a economia terá registado o segundo trimestre consecutivo de contração do PIB nos últimos três meses de 2023, o que vulgarmente é tido como padrão de recessão técnica. A inflação no bloco pode ter abrandado em janeiro, a saber na quinta-feira. Os dados de atividade industrial um pouco por todo o globo merecem atenção. No Reino Unido o BoE anuncia das suas decisões de política monetária (dia 1).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,20%	0,30%
	Espanha	08:00	Infação Harmonizada (jan. P)	3,00%	3,30%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,00%	0,10%
	Alemanha	09:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-0,30%	-0,10%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,30%	-0,20%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (jan. F)	-	-16,10
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-0,10%	-0,10%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	2,10%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jan.)	113,00	110,70
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (dez. P)	2,50%	-0,90%
4.ªfeira	China	01:30	PMI Indústria (jan.)	49,20	49,00
	China	01:30	PMI Serviços (jan.)	50,60	50,40
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (dez.)	-1,90%	-2,00%
	França	07:45	Infação Harmonizada (jan. P)	3,60%	4,10%
	França	07:45	IPP (h) (dez.)	-	0,30%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	5,70%
	Portugal	09:30	Infação Harmonizada (jan. P)	-	1,90%
	Alemanha	13:00	Infação Harmonizada (jan. P)	3,10%	3,80%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jan.)	143k	164k
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	5,25%-5,50%	5,25%-5,50%
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. F)	48,00	47,90
	China	01:45	PMI Indústria (jan.)	50,90	50,80
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. F)	46,60	44,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. F)	47,30	46,20
	UEM	10:00	Infação (jan.)	0,03	0,03
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-	3,50%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	5,25%	5,25%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	214k
	EUA	15:00	ISM Indústria (jan.)	47,30	47,40
	6.ªfeira	França	07:45	Produção Industrial (m) (dez.)	0,20%
EUA		13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jan.)	178k	216k
EUA		13:30	Taxa de desemprego (jan.)	3,80%	3,70%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. F)	78,80	69,70
EUA		15:00	U. Michigan - Estimativa Infação 1 ano (jan. F)	2,90%	3,10%
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (dez.)	0,30%	2,60%
EUA		15:00	Encomendas de Bens Duradouros (dez. F)	0,00%	5,50%

(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 26/01/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

No calendário de contas empresariais há a realçar:

EUA: Mais de uma centena de empresas mostra as suas contas. Entre os maiores nomes estão Microsoft, Alphabet, AMD, Danaher, Pfizer, UPS, Starbucks, Mondelez (dia 30); Mastercard, Thermo Fisher, QUALCOMM, Boeing (31), Apple, Amazon.Com, Meta Platforms, Merck (1 fev), Exxon Mobil, Abbvie, Chevron, Regeneron Pharm, Bristol-Myers (2)

Europa: Mais de meia centena de cotadas mostra números com destaque para a Banca espanhola. A saber: BBVA (dia 30), H&M, Santander, Novartis (31), Roche, BNP Paribas, Sabadell, Deutsche Bank, Stora Enso, UPM_Kymmene, Dassault Systemes, ING Groep, Sanofi, Shell, Ferrari (dia 1), CaixaBank (2).



Os principais mercados acionistas registaram uma performance positiva na semana passada, marcada pela divulgação de contas empresariais. Os índices europeus destacaram-se, com o Euro Stoxx50 a valorizar mais de 4%. Em foco esteve a reunião do BCE, que manteve a taxa de juro diretora para a Zona Euro inalterada nos 4,5%, mas Christine Lagarde defendeu a possibilidade de cortes a partir do verão, o que provocou uma descida das yields de dívida soberana e ajudou ao mercado de ações. Os ganhos foram transversais à grande maioria dos setores, com o de Consumo a liderar, impulsionado pelo disparo de mais de 17% da LVMH em reação a contas. O Tecnológico foi puxado pela valorização superior a 16% da ASML em reação a bons números. Nos EUA, a revelação de que o PIB norte-americano cresceu acima do esperado no último trimestre de 2023, em conjunto com os dados de atividade, que mostraram uma expansão inesperada da indústria, provocou ânimos entre os investidores, fazendo acreditar que o cenário de *soft landing* é cada vez mais provável. No plano setorial, a Netflix esteve no centro das atenções e ajudou o Nasdaq 100, ao valorizar mais de 10%, apesar das reações negativas aos números da Tesla e da Intel. Na Ásia, os principais índices registaram também forte performance, depois do Banco Central da China ter avançado com mais medidas de estímulo económico, em conjunto com mais rumores de que o Governo chinês poderá avançar com medidas adicionais para suportar a economia.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx 50	4635,47	4,20%	10,03%	S&P 500	4890,97	1,06%	5,75%	Russel 2000	1978,33	1,75%	8,05%
CAC 40	7634,14	3,56%	9,61%	Dow Jones	38109,43	0,65%	2,42%	MSCI Emergentes	985,10	1,46%	10,05%
DAX	16961,39	2,45%	8,68%	NASDAQ 100	17421,01	0,62%	10,16%	MSCI World	3216,23	1,29%	6,72%
Footsie 100	7635,09	2,32%	4,15%	Hang Seng	15952,23	4,20%	14,08%	WIG20	2223,47	1,03%	6,67%
IBEX 35	9936,60	0,79%	9,80%	Shanghai	2910,22	2,75%	5,68%	S&P400	2763,77	0,83%	7,39%
PSI	6275,73	-0,60%	4,12%	Nikkei 225	35751,07	-0,59%	4,66%	MOEX	3163,21	-0,10%	0,59%

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
Navigator	Rec.Naturais	3,89	9,33%	LVMH	Consumo	773,1	17,24%
Mota Engil	Construção	5,08	7,51%	Asml Holding	Tecnológico	797,2	16,16%
Altir	Rec.Naturais	4,586	4,70%	Nokia	Telecoms	3,5245	13,58%
Galp Energia	Energético	14,435	3,25%	Penod Ricard	Alimentação	156,55	10,13%
Semapa	Rec.Naturais	14,18	3,20%	Kering	Consumo	384,8	9,79%
Ibersol	Viagens&L	6,58	-1,50%	Ferrari Nv	Automóvel	313,2	-1,97%
REN	Utilities	2,26	-1,53%	Sanofi	Farmacêutico	92,08	-2,08%
EDPR	Utilities	14,98	-5,31%	Iberdrola	Utilities	10,97	-2,23%
EDP	Utilities	4,062	-5,31%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	183,8	-3,03%
BCP	Banca	0,27	-6,58%	Enel	Utilities	6,271	-5,87%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Netflix	Bens Consumo	570,42	18,11%
ASML	Tecnológico	867,75	14,50%
American Air	Bens Consumo	15,13	10,76%
Halliburton Co	Energético	37,53	10,48%
Vf	Bens Consumo	17,35	10,44%
Humana	Farmacêutico	361,23	-10,04%
3M Co	Industriai	95,99	-10,92%
Dupont De Nemour	Industriai	64,67	-12,23%
Tesla	Bens Consumo	183,25	-13,64%
Archer-Daniels	Consumo Pessoal	52,05	-23,67%

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.

