

12 de fevereiro de 2024

## Contas e mais contas marcam semana

A semana pode ser mais vincada pela difusão de contas do que propriamente pela agenda macroeconómica, onde se espera pela indicação de que a economia da Zona Euro terá estagnado no 4.º trimestre de 2023 e por alguns dados de imobiliário e evolução de perspetivas de inflação nos EUA. No calendário de resultados, mais de dois terços da *earnings season* norte-americana já está cumprida, com destaque esta semana entre as maiores capitalizações bolsistas para Coca-Cola, Cisco Systems, Applied Materials e Deere. Na Europa acelera a difusão de números, surgindo cotadas como Airbus, Schneider Electric, EssilorLuxottica, Stellantis, Safran e Renault entre os nomes de relevo.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	2,60%	1,90%
	Japão	23:50	IPP (h) (jan.)	0,10%	0,00%
3.ª feira	Alemanha	10:00	ZewSurvey (fev.)	17,00	15,20
	UEM	10:00	ZewSurvey (fev.)	-	22,70
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jan.)	-	91,90
	EUA	13:30	Inflação (jan.)	2,90%	3,40%
4.ª feira	Reino Unido	07:00	Inflação (jan.)	4,30%	4,00%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,00%	0,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,40%	-0,30%
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,30%	-0,70%
5.ª feira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (dez. F)	1,80%	-0,90%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,10%	0,30%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,00%	-0,10%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	3,50%	3,30%
	UEM	10:00	Balança Comercial (dez.)	-	14,8b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (fev.)	-10,00	-43,70
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	218k
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jan.)	0,40%	0,10%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	-	44,00
6.ª feira	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. F)	3,40%	4,10%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	0,00%	-4,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	1,50%	1,90%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jan.)	-	1,80%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. P)	79,00	79,00
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (fev. P)	-	2,90%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 09/02/2024; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Na earnings season há a destacar:

**EUA:** Coca-Cola, Airbnb, Datadog (dia 13); Cisco, Kraft Heinz, Global Payments, Twilio (14); Applied Materials, Deere, Doordash, Coinbase, Draftkings, Roku (15)

**Europa:** Michelin (12); TUI (13); ABN Amro, Capgemini, Ahold, Thyssenkrup, EssilorLuxottica, Klepierre, telecom Italia, Rexel, Heineken, (14); Airbus, Schneider Electric, Stellantis, Renault, Safran, Pernod Ricard, Orange, Legrand, Commerzbank (15); Eni, Umicore (16)

## Semana Passada

Numa semana sem grandes destaques no plano macroeconómico, os principais índices mundiais registaram uma performance positiva em reação à apresentação de diversas contas empresariais. Na Zona Euro, a Adyen foi dos principais destaques, ao disparar quase 25% depois de superar expectativas no trimestre, com forte crescimento em todas as rubricas. Empresas de semicondutores estiveram também animadas, com a BE Semiconductor e a ASM International a valorizarem mais de 10%, colocando o setor Tecnológico no pódio dos ganhos do Stoxx600. Nos EUA, das 150 empresas do S&P 500 que mostraram contas, os investidores saudaram a ARM Holdings (+50%), a Palantir (+40%) e a Cloudflare (+35%), que puxaram pelo sentimento. Ainda assim, apesar do bom ambiente, a Banca Regional norte-americana continuou a mostrar-se pressionada, com o New York Community Bank a recuar quase 30%, depois de ter recuado mais de 40% na semana anterior, onde mostrou preocupações com a sua exposição ao mercado imobiliário comercial norte-americano. Na Ásia, o Hang Seng registou igualmente uma performance positiva, após o governo chinês ter anunciado mais medidas de estímulo ao mercado acionista. Os dados de preços no consumidor na China revelaram uma aceleração do ritmo de deflação e dividiram os investidores, embora indiciando que os oficiais do governo de Xi Jinping têm margem para mais estímulos económicos.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx 50	4715,87	1,32%	12,03%	NASDAQ 100	17982,40	1,81%	13,18%	Russel 2000	2009,99	2,41%	8,75%
CAC 40	7647,52	0,73%	11,04%	S&P 500	5026,81	1,37%	6,30%	S&P400	2808,47	1,49%	8,32%
DAX	18926,50	0,06%	11,49%	Dow Jones	38671,69	0,04%	1,67%	MSCI World	3281,42	1,04%	7,22%
Footsie 100	7572,58	-0,56%	6,17%	Shanghai	2885,90	4,97%	5,86%	MSCI Emergentes	995,53	0,74%	7,12%
IBEX 35	9896,60	-1,65%	12,33%	Nikkei 225	36897,42	2,04%	5,71%	IMOEX	3242,38	0,50%	5,03%
PSI	6126,40	-2,09%	3,50%	Hang Seng	15746,58	1,37%	9,32%	WIG20	2309,39	-1,75%	5,82%

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.

Nos EUA o grande destaque semanal vai para a forte valorização da **Enphase**, uma empresa que integra o separador TOP Growth da sua estação de negociação e app de bolsa, suportado no estudo de mercado de 22 de dezembro de 2023, com o título “Novas Magníficas podem emergir em 2024”.

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx50	Setor	Cotação	5S
Galp Energia	Energético	14,38	0,6%	Adyen	Industrial	1473	22,4%
C.Amorim	Industrial	9,15	0,5%	Kering	Consumo	413,1	9,7%
CTT	Industrial	3,675	0,5%	Unicredit	Banca	29,055	9,0%
Ibersol	Viagens&L.	6,66	0,3%	Hemes	Consumo	2174,5	7,5%
Greenvolt	Utilities	8,09	0,1%	Asml Holding	Tecnológico	876,1	7,0%
REN	Utilities	2,19	-2,2%	BNP Paribas	Banca	53,44	-4,7%
Semapa	Rec.Naturais	13,7	-3,4%	Enel	Utilities	5,874	-5,0%
BCP	Banca	0,2543	-4,1%	Santander	Banca	3,675	-5,2%
EDPR	Utilities	14,095	-4,4%	L'Oreal	Consumo	418,8	-6,4%
EDP	Utilities	3,77	-6,9%	Nordea Bank	Banca	10,546	-7,0%

Biq Caps US	Setor	Cotação	5S
Enphase Energy	Energético	122,47	20,4%
Ralph Lauren Cor	Bens Consumo	175,01	18,4%
Monolithic Power	Tecnológico	752,31	18,3%
Solaredge Techno	Energético	77,76	14,4%
On Semiconductor	Tecnológico	80,8	14,1%
Moderna	Farmacêutico	87,41	-10,3%
Paramount Glob-B	Bens Consumo	12,9	-10,6%
Expedia Group In	Bens Consumo	131,11	-13,2%
Air Prods & Chem	Bens Materiais	219,84	-14,8%
Fmc	Bens Materiais	51,75	-15,8%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

## **DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:**

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações

Filipe Ambrósio, Especialista de Ações

*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.*