

Agenda Semanal

4 de março de 2024

Contas portuguesas, emprego americano e BCE em foco esta semana

Esta semana é marcada pela reunião do BCE (dia 7), esperando-se que mantenha a taxa de juro diretora da Zona Euro inalterada nos 4,5%, sendo que a expectativa estará no discurso da presidente Christine Lagarde em busca de sinais sobre o tão aguardado início do ciclo de descida de taxas. Adicionalmente com interesse o PMI Serviços da região da moeda única e o índice de preços no produtor. Nos EUA as atenções podem estar voltadas para dados de criação de emprego no setor privado (dia 6) e na economia como um todo (dia 8). O Beige Book da Fed trará o ritmo vivido nos diversos quadrantes durante as últimas semanas. O ISM Serviços pode denotar abrandamento do ritmo de expansão da atividade terciária norte-americana em fevereiro. A earnings season dos EUA está praticamente concluída, sendo de destacar esta semana números de Broadcom, Costco Wholesale, Oracle e CrowdStrike. Na Europa estarão entre as apresentações cotadas como Merck, Thales, Bayer, Dassault Aviation e Continental. Em Portugal chegam contas de NOS (dia 5), J.Martins (6) e REN (7).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mar.)	-11,00	-12,90
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (fev.)	-	1,4%
	Japão	00:30	PMI Serviços (fev. F)	52,50	48,00
	China	01:45	PMI Serviços (fev.)	52,90	52,70
	França	07:45	Produção Industrial (m) (jan.)	0,10%	1,10%
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. F)	50,00	48,40
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (fev.)	-	8,20%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. F)	54,30	54,30
	UEM	10:00	IPP (h) (jan.)	-8,10%	-10,60%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jan.)	-2,20%	0,20%
	EUA	15:00	ISM Serviços (fev.)	52,90	53,40
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jan. F)	-6,10%	-0,30%
4.ªfeira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jan.)	21.0b	22.2b
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	0,20%	-1,10%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (fev.)	150k	107k
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jan.)	-	0,70%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jan. F)	-0,10%	0,40%
5.ªfeira	China		Balança Comercial (fev.)	-	-
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jan.)	-6,00%	8,90%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,30%	-0,30%
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	4,50%	4,50%
	EUA	13:30	Balança Comercial (jan.)	-\$62.5b	-\$62.2b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	215k
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,70%	-1,60%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jan.)	-6,90%	-8,60%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	0,00%	-0,10%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (fev.)	190k	353k

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 01/03/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

No calendário de contas empresariais há a realçar:

EUA: Gitlab (dia 4); Target, CrowdStrike, Ross Stores (5); Foot Locker (6); Broadcom, Docusign, Costco Wholesale, MongoDB, Marvell Technology, Ciena, Kroger, Gap (7); Oracle (8)

Europa: Thales, Bayer (dia 5); Dassault Aviation, Symrise, Teleperformance, Scor (6); Merck, Continental, Vivendi, Hugo Boss

Semana Passada

A semana passada foi positiva para a generalidade das bolsas mundiais, com as empresas tecnológicas em destaque. A exemplo, a AMD valorizou quase 15% e levou o setor de semicondutores ao pódio no S&P500, com um ganho superior a 6%. A descida de yields de dívida soberana foi o principal fator a impulsionar o sentimento nos EUA e também na Zona Euro, onde se registou um abrandamento da inflação, em fevereiro, embora a leitura tenha vindo acima do esperado. No plano asiático, o índice japonês ultrapassou a barreira histórica dos 40 mil pontos. Já o Hang Seng encerrou com perdas ligeiras, mesmo depois de mais medidas de estímulo económico e controlo de mercados terem sido anunciadas na China. Por fim, mas não menos importante, de destacar a Bitcoin, que valorizou mais de 20% na semana e impulsionou as empresas relacionadas com a criptomoeda.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	17735,07	1,81%	9,92%	NASDAQ 100	18302,91	2,04%	9,13%	IMOEX	3286,68	3,96%	5,83%
Euro Stoxx 50	4894,86	0,46%	11,13%	S&P 500	5137,08	0,95%	2,91%	Russel 2000	2076,40	2,96%	7,79%
Footsie 100	7682,50	-0,31%	6,22%	Dow Jones	39087,38	-0,11%	-1,46%	S&P400	2910,66	1,84%	7,28%
CAC 40	7534,17	-0,41%	11,75%	Nikkei 225	39910,82	2,08%	5,45%	MSCI World	3364,04	0,90%	4,00%
IBEX 35	10064,70	-0,65%	13,29%	Shanghai	3027,02	0,74%	7,22%	MSCI Emergentes	1024,68	-0,35%	2,91%
PSI	6199,59	-0,68%	4,25%	Hang Seng	16589,44	-0,82%	4,24%	WIG20	2424,70	-2,10%	3,58%

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
Mota Engil	Construção	5,8	5,8%	Siemens	Industrial	181,28	3,4%
Galp Energia	Energético	14,865	2,0%	Mercedes-Benz	Automóvel	74,09	3,4%
NOS	Telecoms	3,276	1,0%	Asml Holding	Tecnológico	894	3,4%
Greenvolt	Utilities	8,14	0,5%	Aibus	Industrial	152,64	3,2%
Navigator	Rec.Naturais	3,746	0,4%	BASF	Químico	47,985	3,0%
EDPR	Utilities	13,005	-2,4%	Sanofi	Farmacêutico	87,31	-2,7%
CTT	Industrial	3,61	-2,7%	Danone	Alimentação	58,72	-3,3%
Semapa	Rec.Naturais	13,64	-2,7%	Volkswagen	Automóvel	119,16	-3,9%
BCP	Banca	0,2685	-2,9%	Prosus	Tecnológico	27,19	-4,0%
C.Amorim	Industrial	9,44	-3,1%	AB Inbev	Alimentação	55,78	-4,6%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Constellation En	Utilities	169,99	26,9%
Netapp	Tecnológico	105,31	20,5%
Norwegian Cruise	Bens Consumo	19,29	19,3%
Albemarle	Bens Materiais	142,8	18,4%
Axon Enterprise	Industrial	314,25	16,1%
Viatris	Farmacêutico	12,59	-6,9%
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	489,53	-7,2%
Insulet	Farmacêutico	169,25	-8,1%
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	4,27	-10,3%
Xcel Energy	Utilities	49,57	-16,5%

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.