

11 de março de 2024

Inflação nos EUA em foco, com algumas contas à mistura

Os dados de inflação nos EUA assumem papel importante nos mercados de ações esta semana, esperando-se que tenha permanecido nos 3,1% em fevereiro, sendo que o ritmo de aumento do cabaz core pode ter abrandado. Na Zona Euro espera-se a revelação de uma contração da produção industrial em janeiro. A *earnings season* americana está praticamente concluída, sendo de destacar as contas de Oracle e Adobe. Na Europa ainda apresentam algumas cotadas de referência, como Inditex, Volkswagen, Adidas, Rwe e Rheinmetall. Em Portugal a Sonae mostra resultados dia 13.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Reino Unido	07:00	Taxa de desemprego (3 meses) (jan.)	3,80%	3,80%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	2,70%	2,70%
	EUA	10:00	Sentimento Empresarial nas PME's (fev.)	90,60	89,90
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	-	2,30%
	EUA	12:30	Inflação (fev.)	3,10%	3,10%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,00%	0,60%
	UE M	10:00	Produção Industrial (m) (jan.)	-1,50%	2,60%
5.ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	2,90%	2,90%
	EUA	12:30	Vendas Retalho (m) (fev.)	0,70%	-0,80%
	EUA	12:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (fev.)	0,50%	-0,60%
	EUA	12:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (fev.)	0,20%	0,50%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	217k
	EUA	14:00	Stocks das Empresas (jan.)	0,30%	0,40%
6.ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (fev. F)	3,10%	3,10%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	0,90%	0,90%
	Itália	10:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	-0,10%
	EUA	12:30	Empire Manufacturing (mar.)	-7,00	-2,40
	EUA	12:30	Índice de Preços das Importações (m) (fev.)	0,20%	0,80%
	EUA	13:15	Produção Industrial (m) (fev.)	0,00%	-0,10%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. P)	77,00	76,90
	EUA	14:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (mar. P)	-	3,00%

(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 08/03/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

No calendário de contas empresariais há a realçar:

EUA: Oracle (hoje), DollarTree, Uipath e Lennar (13), Dollar General, Dick's Sporting, Adobe, Ulta Beauty (14) e Jabil (15)

Europa: Inditex, Volkswagen, Adidas, E.On, Snam, Zalando (dia 13), Rwe, Rheinmetall, K+S, Lanxess e Deliveroo (14), Vonovia e Hellofresh (15)



Semana díspar para os diferentes índices acionistas, com o mercado norte-americano e o asiático a recuarem, pressionados pelo abrandamento mais brusco do que o previsto da atividade terciária. Já na Zona Euro o setor terciário terá regressado inesperadamente à expansão em fevereiro, após seis meses consecutivos de contração. As comunicações do BCE ajudaram a animar o mercado europeu, depois de projetar um nível de inflação e de crescimento económico inferior ao antecipado na anterior reunião, fazendo acreditar que o início desse ciclo estará mais próximo. Nos EUA a indicação de menor resiliência do mercado laboral trouxe alguma expectativa de que tal possa contribuir para a desejada descida da inflação. Em território nacional a NOS subiu mais de 4%, ao ter surpreendido nas contas e depois de ter aumentado o seu dividendo. Já a J.Martins recuou mais de 7%, perante desilusão das vendas na Polónia e perspetivas de que as suas margens continuarão pressionadas por redução de preço no consumidor.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	10306,70	2,39%	15,03%	S&P 500	5123,69	-0,28%	3,97%	IMOEX	3315,68	1,50%	6,57%
Euro Stoxx 50	4961,11	1,35%	13,04%	Dow Jones	38722,89	-0,93%	-1,05%	S&P400	2952,39	1,43%	6,42%
CAC 40	8028,01	1,18%	13,15%	NASDAQ 100	18018,45	-1,55%	11,68%	MSCI Emergentes	1037,09	1,21%	2,27%
DAX	17814,51	0,45%	12,27%	Shanghai	3046,02	0,63%	6,28%	MSCI World	3380,14	0,48%	4,71%
Footsie 100	7659,74	-0,30%	6,42%	Nikkei 225	39688,94	-0,56%	9,00%	Russel 2000	2082,71	0,30%	6,71%
PSI	6155,48	-0,71%	5,77%	Hang Seng	16353,39	-1,42%	1,36%	WIG20	2351,65	-3,01%	3,84%

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
EDPR	Utilities	14,155	8,8%	Ing Groep	Banca	13,496	6,0%
NOS	Telecoms	3,434	4,8%	BBVA	Banca	9,898	5,7%
EDP	Utilities	3,797	3,1%	BNP Paribas	Banca	58,93	5,0%
Navigator	Rec.Naturais	3,824	2,1%	Iberdrola	Utilities	10,985	4,6%
Sonae	Cons.Pessoal	0,875	1,8%	Enel	Utilities	6,13	4,0%
C.Amorim	Industrial	9,38	-0,6%	BMW	Automóvel	107,14	-2,4%
BCP	Banca	0,265	-1,3%	Prosus	Tecnológico	26,26	-3,4%
Galp Energia	Energético	14,47	-2,7%	Pemod Ricard	Alimentação	150	-3,9%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,12	-7,4%	Bayer	Farmacêutico	26,275	-7,3%
Mota Engil	Construção	5,06	-12,8%	DHL Group	Industrial	38,445	-9,6%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Hewlett Pack a	Tecnológico	17,99	15,6%
Kroger Co	Consumo Pessoal	55,97	13,9%
Dexcom	Farmacêutico	135,25	11,1%
Fmc	Bens Materiais	62,69	9,4%
Target	Bens Consumo	169,72	9,3%
Brown-Fortman -B	Consumo Pessoal	54,42	-9,9%
Mongodb Inc	Tecnológico	383,42	-12,2%
Pdd Holdings	Tecnológico	110,34	-13,0%
Tesla	Bens Consumo	175,34	-13,5%
Allbemarle	Bens Materiais	118,33	-17,1%

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 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.

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.

