



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

18 de março de 2024

Decisões da Fed, Inflação, PMIs, Altri e CTT são focos

A reunião da Fed é claramente o evento mais aguardado esta semana. Na quarta-feira (20) o Banco Central norte-americano deve comunicar a manutenção da taxa de juro diretora nos 5,25%-5,50%, mas os investidores procuram perspetivas sobre o tão aguardado início do ciclo de descida de taxas de juro, que está dependente da evolução da inflação. Na Zona Euro, espera-se que os dados finais de inflação que chegam já hoje confirmem uma descida em fevereiro, para os 2,6%. Os analistas estimam que os indicadores preliminares sinalizem um alívio do ritmo de contração da atividade na região da moeda única este mês, a saber dia 21. Para os EUA antecipa-se que tenha ocorrido uma leve perda de ritmo de expansão, tanto na indústria como nos serviços. No Reino Unido fique atento à inflação (dia 20), às comunicações do BoE (espera-se que mantenha os juros inalterados nos 5,25%) e dos PMIs (dia 21). O calendário de contas empresariais está a chegar ao fim, destacando-se esta semana números de Nike, FedEx e Micron nos EUA, BMW, Porsche e Enel na Europa, CTT e Altri em Portugal.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (fév. F)	2,60%	2,80%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jan.)	-	16,8b
	EUA	14:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mar.)	48,00	48,00
3.ªfeira	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (jan. F)	-7,50%	1,40%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mar.)	20,50	19,90
	Portugal	11:00	IPP (h) (fev.)	-	-4,30%
	EUA	12:30	Licenças de Construção (m) (fév.)	2,00%	-1,50%
	EUA	12:30	Casas em início de construção (m) (fév.)	7,30%	-14,80%
4.ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (fev.)	-3,80%	-4,40%
	Reino Unido	07:00	Inflação (fév.)	3,50%	4,00%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jan.)	-0,10%	1,10%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mar. P)	-15,00	-15,50
	EUA	18:00	FED - decisão de taxas de juro	5,50%	5,50%
	Japão	23:50	Importações (h) (fév.)	0,50%	-9,60%
	Japão	23:50	Exportações (h) (fév.)	5,10%	11,90%
	5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (mar. P)	-
Japão		00:30	PMI Serviços (mar. P)	-	52,90
UEM		07:00	Vendas de Automóveis (fév.)	-	12,10%
UEM		09:00	PMI Indústria (mar. P)	47,00	46,50
UEM		09:00	PMI Serviços (mar. P)	50,50	50,20
UEM		09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (mar. P)	47,80	47,50
Reino Unido		09:30	PMI Serviços (mar. P)	53,80	53,80
Reino Unido		12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	5,25%	5,25%
EUA		12:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mar.)	0,00	5,20
EUA		12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	209k
EUA		13:45	PMI Indústria (mar. P)	51,80	52,20
EUA		13:45	PMI Serviços (mar. P)	52,00	52,30
EUA		14:00	Vendas de Casas Usadas (m) (fev.)	-0,02	0,03
Japão		23:30	Inflação (fév.)	2,90%	2,20%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-20,00	-21,00
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (fév.)	-0,80%	0,70%
	Alemanha	09:00	IFO (mar.)	86,00	85,50

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/03/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTM-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

O Stoxx600 e o EuroStoxx50 registaram a oitava sessão consecutiva de ganhos, alheios à indefinição sentido em Wall Street, perante a revelação de que a inflação norte-americana terá aumentado inesperadamente em fevereiro, para os 3,2% e que os preços no produtor subiram mais que o esperado, arrefecendo expectativas de descida de juros num futuro próximo. Como reflexo, as yields de dívida soberana subiram, impactando setores mais cíclicos como o de Imobiliário europeu. O Tecnológico foi castigado pelo ambiente adverso vindo da Ásia para fabricantes de semicondutores, incluindo Infineon e STMI, perante pressões do Governo chinês para a o setor Automóvel do país recorrer mais ao mercado doméstico de chips na sua produção. Em contraste esteve o de Retalho, que valorizou quase 4,5% depois das boas contas da Zalando, que integra o separador Top Growth da sua estação de negociação, tendo visto a sua cotação disparar mais de 15%, e da Inditex, que disparou 10,8%. O Energético foi animado pela subida dos preços do petróleo. A Banca europeia também esteve em bom plano, com a ibérica a receber um upgrade. Do Japão chegaram rumores de que o Banco Central poderá terminar a sua política de juros negativa, em curso desde 2016 já esta semana, um fator que pesou no Nikkei (recuou 2,5% na semana passada). Em Portugal, de notar no PSI a subida da GALP (5%), animada por nova descoberta de petróleo na Namíbia, e do BCP (4,3%), impulsionado por upgrades que lhe conferem potencial de valorização superior a 65%. A contrastar estiveram as perdas da EDPR (7,1%) e EDP (4,8%).

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	10597,90	2,84%	6,44%	Dow Jones	38714,77	-0,02%	-3,84%	WIG20	2350,97	-0,03%	-4,72%
CAC 40	8164,35	1,70%	6,36%	S&P 500	5117,09	-0,13%	1,37%	MSCI Emergentes	1034,74	-0,23%	-0,99%
Footsie 100	7727,42	0,88%	-1,44%	NASDAQ 100	17808,25	-1,17%	11,99%	IMOEX	3300,07	-0,47%	5,01%
DAX	17936,66	0,86%	5,83%	Hang Seng	16720,89	2,25%	-1,22%	MSCI World	3363,03	-0,51%	1,37%
Euro Stoxx 50	4986,02	0,50%	6,36%	Shanghai	3054,64	0,28%	5,63%	S&P400	2923,76	-0,97%	-1,36%
PSI	6130,85	-0,40%	1,52%	Nikkei 225	38707,64	-2,47%	4,35%	Russel 2000	2039,32	-2,08%	-0,87%

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
Galp Energia	Energético	15,19	5,0%	Inditex	Retail	45,08	10,8%
Altri	Rec.Naturais	4,75	4,6%	Adidas	Consumo	205	8,4%
BCP	Banca	0,2765	4,3%	Unicredit	Banca	32,9	6,9%
Semapa	Rec.Naturais	13,72	0,4%	BBVA	Banca	10,415	5,2%
C.Amorim	Industrial	9,42	0,4%	Ing Groep	Banca	14,06	4,2%
REN	Utilities	2,17	-3,1%	Volkswagen	Automóvel	113,78	-2,3%
EDP	Utilities	3,615	-4,8%	SAP	Tecnológico	171,92	-2,8%
Mota Engil	Construção	4,815	-4,8%	Nordea Bank	Banca	11,08	-3,4%
J.Martins	Cons.Pessoal	19	-5,6%	Infineon	Tecnológico	31,91	-7,0%
EDPR	Utilities	13,15	-7,1%	Asml Holding	Tecnológico	857,7	-7,1%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Pdd Holdings	Tecnológico	123,74	12,1%
Freeport-Mcmoran	Bens Materiais	44,61	11,9%
3M Co	Industrial	105	11,8%
Oracle	Tecnológico	125,54	11,7%
Costar Group	Imobiliário	95,18	10,5%
Maxell Technolo	Tecnológico	66,87	-11,3%
Dollar Tree	Bens Consumo	127,42	-13,9%
Southwest Air	Bens Consumo	28,35	-17,3%
Enphase Energy	Energético	107,73	-17,3%
Jabil Inc	Tecnológico	123,15	-18,6%

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.