

19 de fevereiro de 2024

Inflação, atividade e contas marcam semana mais curta nos EUA

Na Zona Euro os dados preliminares dos PMIs devem mostrar um alívio do ritmo de contração na atividade, tanto na indústria como nos serviços, esperando-se que o valor final do IPC confirme uma leve descida da inflação no bloco em janeiro. No Reino Unido a atividade global terá mantido o ritmo de expansão. Já nos EUA espera-se que tenha ocorrido uma desaceleração no crescimento. As minutas da última reunião de Fed podem trazer informações interessantes relativamente à visão dos membros do comité para a política monetária. A semana em Wall Street será mais curta, uma vez que hoje é feriado nos Estados Unidos (Dia do Presidente). Com a earnings season norte-americana a entrar no último quinto, a NVIDIA, uma das sete magníficas, surge como o grande nome a mostrar números esta semana, sendo ainda de destacar Walmart, Home Depot e Intuit entre as grandes capitalizações bolsistas. Na Europa o calendário é mais intenso, com Nestlé, HSBC, Deutsche Telekom, Allianz, Air Liquide, Mercedes, Iberdrola e Danone entre os destaques. Em Portugal o mercado recebe números da Navigator dia 20.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	-4,40%
3.ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jan.)	-	-3,30%
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	-0,30%	-0,10%
	Japão	23:50	Exportações (h) (jan.)	9,40%	9,80%
	Japão	23:50	Importações (h) (jan.)	-8,70%	-6,80%
4.ªfeira		00:00	Vendas a Retalho (h) (jan.)	-	-2,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (f.v. P)	-15,80	-16,10
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. P)	-	48,00
	Japão	00:30	PMI Serviços (fev. P)	-	53,10
	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. P)	47,00	46,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. P)	48,80	48,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (fev. P)	47,50	47,00
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. P)	54,30	54,30
	UEM	10:00	Inflação (jan. F)	2,80%	2,90%
	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (jan.)	-	-15,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	212k
	EUA	14:45	PMI Indústria (fev. P)	20,10	50,70
	EUA	14:45	PMI Serviços (fev. P)	52,00	52,50
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jan.)	5,00%	-1,00%
	6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	-18,00
Alemanha		07:00	PIB (Trim.) (4.ªTrim. F)	-0,30%	0,00%
Alemanha		09:00	IFO (f.v.)	85,50	85,20
UEM		09:00	BCE - Estimativa Inflação 1 ano (jan.)	-	3,20%

(h)- Variação horológica; (m)- Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-m it; M-m milhões; b-m bil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 16/02/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Calendário de resultados mais intenso na Europa, mas marcante nos EUA

EUA: Walmart, Home Depot, Palo Alto (dia 20), NVIDIA, Analog Devices, Exelon, Rivin, Lucid, Sunrun (21), Intuit, Booking Holdings, EOG, Block, Moderna (22)

Europa: Medtronic, Air Liquide, Barclays, Fresenius Medical, Carrefour, Enagas (dia 20), HSBC, Rio Tinto, Blencore, BAE Systems, Fresenius SE (21), Nestlé, Mercedes-Benz, Axa, Iberdrola, Danone, Engie, Telefonica, Repsol, BE Semiconductor, Accor (22), Deutsche Telekom, Allianz, BASF (23)

Semana Passada

Semana positiva para a generalidade dos índices acionistas, após a revelação de que a economia da Zona Euro escapou à recessão no ano passado, ao estagnar no 4.º trimestre e de que a produção industrial na região cresceu inesperadamente em dezembro. No Reino Unido a divulgação de que a inflação foi ligeiramente inferior ao esperado no mês de janeiro acabou por ofuscar a indicação de que a economia britânica terá entrado em recessão no 4.º trimestre de 2023. Bolsas em Wall Street acabaram por contrariar o sentimento penalizadas pela revelação de que a inflação no país terá recuado menos do que o previsto em janeiro e que os preços no produtor subiram mais do que o antecipado. Os dados macroeconómicos provocaram uma subida nas yields de dívida soberana, sinal de que os investidores receiam que esta persistência das pressões inflacionistas possa retardar o tão aguardado início do ciclo de descida de juros pela Fed.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7711,71	1,84%	7,53%	Dow Jones	38627,99	-0,11%	1,66%	WIG20	2371,05	2,67%	4,10%
CAC 40	7768,18	1,58%	13,78%	S&P 500	5005,57	-0,42%	6,53%	MSCI Emergentes	1016,23	2,08%	5,73%
PSI	6199,81	1,20%	4,81%	NASDAQ 100	17685,98	-1,54%	13,74%	Russel 2000	2032,74	1,13%	10,27%
DAX	17117,44	1,13%	11,56%	Nikkei 225	38487,24	4,31%	6,14%	S&P400	2828,30	0,71%	9,87%
Euro Stoxx 50	4765,65	1,08%	13,28%	Hang Seng	18339,96	3,77%	6,10%	MSCI World	3285,12	0,11%	7,22%
IBEX 35	9886,40	-0,10%	13,35%	Shanghai	2885,90	*	5,17%	MOEX	3242,48	0,00%	-0,01%

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

*Hang Seng esteve encerrado a semana passada

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na última semana.

PSI	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
BCP	Banca	0,2655	4,4%	Safran	Industrial	187,88	6,5%
Navigator	Rec.Naturais	3,868	3,5%	BASF	Químico	46,59	5,8%
Altri	Rec.Naturais	4,524	2,8%	Stellantis	Automóvel	23,775	5,8%
C.Amorim	Industrial	9,38	2,5%	L'Oreal	Consumo	442,4	5,6%
Mota Engil	Construção	5,25	2,3%	Ahold	Cons.Pessoal	27,315	4,3%
CTT	Industrial	3,67	-0,1%	Nokia	Telecoms	3,2895	-1,7%
EDP	Utilities	3,768	-0,2%	SAP	Tecnológico	165,08	-1,9%
Galp Energia	Energético	14,35	-0,2%	Vinci	Construção	113,24	-2,5%
J.Martins	Cons.Pessoal	21,8	-0,4%	Airbus	Industrial	146,34	-2,8%
Ibersol	Viagens&L	6,60	-0,9%	AB Inbev	Alimentação	57,81	-3,6%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Trade Desk Inc-A	Bens Consumo	88,93	24,7%
Diamondback Ener	Energético	179,42	18,2%
Trimble	Industrial	60,29	14,8%
Organon & Co	Farmacéutico	18,71	14,2%
Viatris	Farmacéutico	13,06	11,8%
Mgm Resorts Inte	Bens Consumo	42,54	-9,0%
Biogen	Farmacéutico	219,08	-9,1%
West Pharmaceut	Farmacéutico	362,05	-11,6%
Adobe	Tecnológico	546,66	-12,8%
Akamai Technolog	Tecnológico	109,19	-14,9%

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.