



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

7 de novembro de 2022

Inflação nos EUA, contas na Europa e PIB britânico marcam semana

A indicação sobre a evolução da inflação nos EUA em outubro deverá assumir o papel central na agenda macroeconómica desta semana. Os investidores esperam que tenham ocorrido novo alívio, mas que ainda assim se tenha situado nos 8% em outubro, denotando um longo caminho a percorrer até se atingir uma reversão para os 2%/ano que a Fed tem como objetivo. Espera-se que o valor preliminar do PIB no Reino Unido mostre a entrada em contração da economia no 3.º trimestre, o que o BoE vê como o início da entrada da economia britânica em recessão, que estima terminar no 2.º trimestre de 2024. De notar ainda dados de inflação e preços no produtor da China. Na Alemanha espera-se que o valor final do IHPC confirme uma subida da inflação para os 11,6% em outubro. No calendário empresarial a *earnings season* norte-americana entra na reta final, salientando-se as difusões de Activision Blizzard, Walt Disney, Mosaic e Take-Two. Na Europa haverá maior intensidade, com destaque para os números de cotadas de referência como Credit Agricole, Ahold, Adidas, Richemont, Astrazeneca, Deutsche Telekom, Bayer, Merck KGaA, Deutsche Post, RWE e E.On.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (nov.)	-35,00	-38,30
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (out.)	-	1,80%
	Japão	05:00	Leading Index (set. P)	97,60	101,30
	Japão	05:00	Coincident Index (set. P)	101,10	101,80
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-	-0,40%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,40%	-0,30%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (out.)	91,50	92,10
	Japão	23:50	Balança de Transações Correntes (set.)	¥6.3b	¥530.5b
	Japão	23:50	Balança Comercial (set.)	¥1673.1b	¥2490.6b
4.ªfeira	China	01:30	IPP (h) (out.)	-1,60%	0,90%
	China	01:30	Infação (out.)	2,40%	2,80%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (set.)	-	0,10%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (set. F)	0,80%	1,40%
5.ªfeira	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (set.)	-1,50%	2,30%
	EUA	13:30	Infação (out.)	8,00%	8,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	217k
	EUA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (out.)	-	-\$429.7b
	Japão	23:50	IPP (h) (out.)	8,80%	9,70%
6.ªfeira	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	-0,50%	0,20%
	Alemanha	07:00	Infação Hamonizada (out. F)	11,60%	10,90%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,40%	-1,80%
	UEM	10:00	Previsões Económicas do BCE	-	-
	Portugal	11:00	Infação Hamonizada (out. F)	10,70%	9,80%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. P)	59,50	59,90

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 04/11/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No mapa de apresentação de resultados na Europa destacamos:

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	06:30	Bayer AG	EUR	52,93	52,93	53,88	2,24%	\$79,95
	06:00	Deutsche Post AG	EUR	44,01	44,01	35,52	-0,27%	\$52,56
	06:30	Muenchener Rueckversicherungs-	EUR	38,13	38,13	272,20	0,81%	\$285,09
	AA	Henkel AG & Co KGaA	EUR	26,37	26,37	62,48	-1,54%	\$67,83
4.ªfeira	AA	Siemens Healthineers AG	EUR	51,56	51,56	45,71	-1,64%	\$60,08
	AA	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	29,47	29,47	28,19	0,32%	\$30,92
	16:00	Genmab A/S	DKK	26,22	195,12	2964,00	2,00%	\$2 863,20
	AA	E.ON SE	EUR	22,98	22,98	8,70	5,20%	\$11,01
	06:00	KBC Group NV	EUR	22,09	22,09	53,00	3,56%	\$67,38
	AA	adidas AG	EUR	21,91	21,91	114,04	14,79%	\$130,93
5.ªfeira	AA	AstraZeneca PLC	GBP	190,11	166,45	10742,00	6,10%	\$12 259,17
	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	97,77	97,77	19,61	1,60%	\$24,83
	06:00	Allianz SE	EUR	76,85	76,85	188,14	3,72%	\$227,70
	06:00	Merck KGaA	EUR	71,26	71,26	164,40	-2,17%	\$211,73
	AA	National Grid PLC	GBP	40,44	35,41	967,40	2,02%	\$1 049,60
	07:15	Engie SA	EUR	32,97	32,97	13,54	3,38%	\$17,45
	AA	Credit Agricole SA	EUR	29,29	29,29	9,63	5,36%	\$12,09
	AA	RWE AG	EUR	26,41	26,41	39,05	0,72%	\$51,78
	AA	Assicurazioni Generali SpA	EUR	24,89	24,89	15,69	4,08%	\$18,00
	AA	ArcelorMittal SA	EUR	20,64	20,64	23,51	4,98%	\$33,39
			Atlantia SpA	EUR	18,74	18,74	22,69	0,53%
6.ªfeira	AA	Cie Financiere Richemont SA	CHF	60,56	59,89	104,30	6,67%	\$128,55
		Naturgy Energy Group SA	EUR	24,56	24,56	25,33	-2,01%	\$22,35
	06:00	Daimler Truck Holding AG	EUR	22,68	22,68	27,57	2,66%	\$37,18
	AA	Cellnex Telecom SA	EUR	22,03	22,03	32,43	-0,95%	\$54,41

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 4 de novembro de 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Nos EUA:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ª feira	DF	Activision Blizzard	\$56,3	\$71,96	-1,22%	\$0,502	\$1,72	\$92,63
	DF	Diamondback Energy	\$28,7	\$161,37	4,91%	\$6,333	\$2,38	\$175,10
	DF	Welltower	\$28,2	\$60,95	-0,89%	\$0,167	\$1,45	\$79,76
	DF	International Flavors & Fragra	\$24,2	\$94,83	-2,05%	\$1,333	\$3,07	\$129,40
	DF	Take-Two Interactive Software	\$18,1	\$108,53	-12,49%	\$1,380	\$1,55	\$163,15
3.ª feira	DF	Walt Disney Co/The	\$181,5	\$99,58	-6,01%	\$0,509	\$21,27	\$145,43
	DF	Occidental Petroleum	\$68,3	\$73,27	1,99%	\$2,491	\$9,41	\$75,33
	11:00	DuPont de Nemours	\$31,0	\$61,93	7,59%	\$0,793	\$3,21	\$72,41
	AA	Constellation Energy	\$30,8	\$94,32	0,61%	\$0,642	\$3,92	\$96,31
	DF	Lucid Group	\$23,3	\$13,89	-2,39%	(\$0,310)	\$0,19	\$23,83
4.ª feira	AA	DR Horton	\$26,1	\$75,18	-3,59%	\$5,087	\$10,17	\$88,91
5.ª feira	AA	AstraZeneca PLC	\$189,0	\$60,99	3,88%	\$0,771	\$10,88	\$70,10
	11:30	Becton Dickinson and	\$63,0	\$220,84	-6,13%	\$2,743	\$4,72	\$271,57
	AA	TransDigm Group	\$31,4	\$579,61	-0,33%	\$5,144	\$1,51	\$718,47

* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 4 de novembro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana passada a Reserva Federal dos EUA procedeu ao quarto aumento consecutivo de 75 pontos base na taxa diretora, colocando-a nos 3,75%-4,00%, o patamar mais elevado desde 2008. E se a subida já era esperada, o tom mais *hawkish* do presidente Jerome Powell parece ter castigado Wall Street, mostrando-se preparado para novos aumentos de forma a travar a inflação superior ao anteriormente previsto. O receio de maior agressividade foi reforçado com a revelação de que tanto as empresas como a economia norte-americana geraram mais emprego que o antecipado, dados que podem tornar a inflação mais persistente. A trazer otimismo estiveram os rumores de que a China poderá estar a aliviar restrições pandémicas, um efeito que se fez sentir mais nas bolsas asiáticas, onde o Hang Seng registou a melhor semana desde 2015, e nas europeias, ofuscando indicações de que atividade na China terá agravado o ritmo de contração em outubro. Na Zona Euro a economia terá crescido acima do esperado no 3.º trimestre, afastando, para já, cenários de recessão em 2022. Isto ajudou a atenuar o agravamento do ritmo de contração da atividade e a escalada da inflação na região da moeda única em outubro, com este último dado a aumentar a pressão para o BCE no que respeita ao tamanho das próximas subidas de juros.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7334,84	4,07%	-0,67%	Dow Jones	32403,22	-1,40%	-10,83%	WIG20	1801,27	6,14%	-29,36%
CAC 40	6416,44	2,29%	-10,30%	S&P 500	3770,55	-3,35%	-20,89%	MSCI Emergentes	884,98	4,66%	-28,17%
DAX	13469,85	1,63%	-15,27%	NASDAQ 100	10857,03	-5,97%	-33,47%	IMOEX	2155,92	-0,54%	-43,07%
Euro Stoxx	399,14	1,61%	-16,64%	Hang Seng	16161,14	8,73%	-30,93%	S&P400	2405,74	-1,20%	-15,35%
PSI	5734,96	1,37%	2,97%	Shanghai	3070,80	5,31%	-15,83%	MSCI World	2507,22	-2,10%	-22,42%
IBEX35	7942,70	0,33%	-8,85%	Nikkei 225	27199,74	0,35%	-5,53%	Russel 2000	1799,87	-2,55%	-19,84%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na semana passada:



PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Galp	Energético	10,99	7,7%	Prosus Nv	Tecnológico	50,12	21,3%
BCP	Banca	0,1479	4,1%	Adidas Ag	Consumo	114,04	14,8%
Altri	Rec. Naturais	5,80	3,1%	Ing Groep Nv	Banca	10,94	10,2%
Mota Engil	Construção	1,23	2,2%	Kering	Consumo	503,40	8,5%
Semapa	Rec. Naturais	13,10	1,7%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,07	8,4%
Navigator	Rec. Naturais	3,83	-0,3%	Sap Se	Tecnológico	96,24	-1,5%
EDP	Utilities	4,34	-0,5%	berdrola Sa	Utilities	10,01	-2,3%
NOS	Telecoms	3,86	-0,7%	Asml Holding Nv	Tecnológico	464,40	-3,3%
Greenvolt	Utilities	7,69	-1,8%	Deutsche Boerse	S. Financeiros	158,65	-4,3%
C. Amorim	Industrial	9,30	-3,4%	Adyen Nv	Industrial	1291,20	-9,9%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Abiomed Inc	Farmacêutico	373,99	44,9%
Wynn Resorts Ltd	Bens Consumo	70,81	21,5%
Jd.Com Inc-Adr	Bens Consumo	44,38	17,2%
Pinduoduo In-Adr	Tecnológico	61,89	16,9%
Netease Inc-Adr	Bens Consumo	62,52	12,8%
CrowdStrike Hb-A	Tecnológico	127,56	-22,1%
Global Payments	Industrial	97,45	-22,2%
Fidelity Nationa	Industrial	60,17	-29,1%
Catalent Inc	Farmacêutico	42,45	-35,9%
Lincoln Natl Crp	Financeiro	34,42	-36,3%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
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")

A informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular, 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. 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.