



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

28 de novembro de 2022

Inflação na Zona Euro e Mercado laboral nos EUA são big points

Numa semana muito preenchida em eventos macroeconómicos espera-se pela revelação de que a inflação na Zona Euro tenha dado sinais de alívio em novembro, ainda que continue acima dos 10%, um tema quente, pela sua interferência nas decisões de subidas de taxas do BCE e que tanto tem impactado nas bolsas. A atividade industrial na região da moeda única pode ter aliviado o ritmo de queda, conforme sinalizou o valor preliminar e o índice de preços no produtor também merece atenção, com os analistas a esperarem um alívio do ritmo de subida homóloga. No Reino Unido a indústria pode ter mantido o ritmo de contração. A evolução da pandemia na China estará naturalmente em pano de fundo. Os PMIs devem mostrar que a atividade chinesa na China continuou em contração. Nos EUA é esperada a revelação de que a atividade transformadora tenha entrado em contração no mês de novembro. Outro dos focos em Wall Street estará nos dados de criação de emprego, tanto pelas empresas (medidos pelo ADP) como pela economia como um todo. O Beige Book da Fed vai trazer o pulsar nos vários quadrantes económicos dos EUA durante as últimas semanas.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Espanha	08:00	Infação Harmonizada (nov. P)	7,40%	7,30%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	-	-35,20
	UE M	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	93,00	92,50
	Alemanha	13:00	Infação Harmonizada (nov. P)	11,40%	11,60%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (set.)	10,65%	13,08%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (nov.)	100,00	102,50
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (out. P)	-1,80%	-1,70%
4.ªfeira	China	01:30	PMI Indústria (nov.)	49,20	49,20
	China	01:30	PMI Serviços (nov.)	48,00	48,70
	França	07:45	Infação Harmonizada (nov. P)	7,00%	7,10%
	França	07:45	IPP (h) (out.)	-	28,50%
	França	07:45	PIB (Trim.) (3.ºTrim. F)	0,20%	0,50%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. F)	0,50%	1,10%
	Portugal	09:30	Infação Harmonizada (nov. P)	-	10,60%
	UE M	10:00	Infação (nov.)	10,40%	10,70%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. F)	0,40%	0,00%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (out.)	-	2,10%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (nov.)	195k	239k
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (out. P)	0,50%	0,60%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3.ºTrim. - 2.ªestimativa)	2,70%	2,60%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (h) (out.)	-	-30,40%
EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-	
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (nov. F)	49,40	50,70
	China	01:45	PMI Indústria (nov.)	48,90	49,20
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (out.)	-2,90%	-0,60%
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (nov.)	5,80%	7,20%
	UE M	09:00	PMI Indústria (nov. F)	47,30	46,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov. F)	46,20	46,20
	UE M	10:00	Taxa de desemprego (out.)	6,60%	6,60%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (out.)	0,40%	0,40%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (out.)	0,80%	0,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	240k
	EUA	15:00	ISM Indústria (nov.)	49,8	50,20
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (out.)	5,3b	3,7b
	França	07:45	Produção Industrial (m) (out.)	-	-0,80%
	UE M	10:00	IPP (h) (out.)	31,60%	41,90%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (out.)	-	-2,50%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (nov.)	200k	261k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (nov.)	3,70%	3,70%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/11/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

Apesar da *earnings season* oficial estar praticamente concluída, esta semana ainda são divulgadas algumas contas empresariais:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	AA	Pinduoduo	\$83,1	\$65,75	-6,80%	\$4,751	\$30,90	\$88,55
3.ªfeira	DF	Intuit	\$110,3	\$392,47	2,77%	\$1,192	\$2,50	\$506,05
	DF	Workday	\$38,1	\$148,98	0,11%	\$0,843	\$1,58	\$204,59
	DF	CrowdStrike Holdings	\$32,7	\$140,05	0,59%	\$0,310	\$0,57	\$230,41
	DF	Hewlett Packard Enterprise	\$20,4	\$15,83	1,87%	\$0,566	\$7,37	\$15,97
4.ªfeira	DF	Salesforce	\$153,4	\$153,35	2,45%	\$1,219	\$7,82	\$212,15
	DF	Synopsys	\$50,9	\$332,64	2,58%	\$1,842	\$1,28	\$425,86
	AA	Hormel Foods	\$27,0	\$49,41	2,79%	\$0,498	\$3,38	\$46,15
5.ªfeira	AA	Dollar General	\$58,0	\$257,23	0,51%	\$2,555	\$9,43	\$271,53
	DF	Marvell Technology	\$36,6	\$42,98	-2,16%	\$0,587	\$1,56	\$65,87
	AA	Kroger Co/The	\$35,1	\$49,04	1,78%	\$0,813	\$33,97	\$52,41
	DF	Ulta Beauty	\$23,0	\$448,35	3,14%	\$4,153	\$2,22	\$480,54
	DF	Zscaler	\$20,0	\$138,75	1,46%	\$0,260	\$0,34	\$205,70

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 25 de novembro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana positiva para os principais índices acionistas, com o índice alemão DAX e o francês CAC a destacarem-se, ao registarem o oitavo ganho semanal consecutivo. A animar o sentimento estiveram alguns comentários de membros do BCE e da FED, onde reforçaram a ideia de que o ritmo de subidas de taxas de juros deverá abrandar, após os recentes aumentos de 75 pontos base. A revelação de que os preços no produtor alemão e espanhol desceram em outubro face ao mês antecedente trouxeram esperança de que inflação na Europa pode estar perto do pico. A condicionar esteve o número recorde de novos casos covid-19 na China e que levou o país a impor novas restrições em diversas cidades, incluindo Pequim e Xangai. O Outlook económico da OCDE apontou para uma desaceleração no crescimento do PIB global em 2023 e para níveis de inflação superiores a 5% ainda em 2024 (valor médio). No plano macroeconómico destaque para a sinalização de que a atividade na Zona Euro terá abrandado surpreendentemente o ritmo de contração este mês, contrastando com um agravamento nos EUA. Os preços do petróleo recuaram perante a indicação de que a União Europeia estava a considerar impor um limite de preço para a negociação do barril de petróleo russo, entre os \$65 e os \$70. De realçar que a semana foi mais curta para as bolsas norte-americanas que estiveram encerradas na quinta-feira e negociaram meio-dia na sexta, devido ao Thanksgiving e à Black Friday, respetivamente.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX35	8416,60	3,55%	-3,41%	Dow Jones	34347,03	1,78%	-5,48%	WIG20	1690,38	2,84%	-22,55%
PSI	5877,95	1,94%	5,54%	S&P 500	4026,12	1,53%	-15,53%	S&P400	2559,56	1,95%	-9,94%
Footsie 100	7486,67	1,37%	1,38%	NASDAQ 100	11756,03	0,68%	-27,97%	MSCI World	2703,67	1,68%	-16,34%
Euro Stoxx	426,52	1,17%	-10,93%	Nikkei 225	28283,03	1,37%	-1,77%	Russel 2000	1869,19	1,05%	-16,75%
CAC 40	6712,48	1,02%	-8,16%	Shanghai	3101,69	0,14%	-14,78%	MSCI Emergentes	941,01	-0,21%	-23,62%
DAX	14541,38	0,76%	-8,46%	Hang Seng	17573,58	-2,33%	-24,89%	IMOEX	2195,17	-0,51%	-42,04%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
Navigator	Rec.Naturais	3,85	5,9%	Banco Santander	Banca	2,83	8,7%
J.Martins	Cons.Pessoal	21,2400	3,9%	Air Liquide Sa	Químico	141,50	3,6%
C.Amorim	Industrial	9,04	3,9%	Bbva	Banca	5,64	3,5%
Semapa	Rec.Naturais	14,24	3,8%	Inditex	Retalho	24,96	3,5%
Galp	Energético	11,52	2,4%	Flutter Enter-Di	Viagens&L	137,80	3,2%
REN	Utilities	2,58	1,0%	Infineon Tech	Tecnológico	31,60	-1,5%
Altri	Rec.Naturais	5,55	0,5%	Adyen Nv	Industrial	1494,40	-1,8%
Greenvolt	Utilities	8,09	0,2%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,16	-2,6%
NOS	Telecoms	3,86	0,0%	Volkswagen-Pref	Automóvel	136,56	-3,7%
CTT	Industrial	3,19	-2,0%	Adidas Ag	Consumo	123,98	-4,0%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Best BuyCo Inc	Bens Consumo	81,23	12,7%
Steris Plc	Farmacêutico	180,58	8,8%
Ross Stores Inc	Bens Consumo	115,94	7,8%
Walt DisneyCo/T	Bens Consumo	98,87	7,7%
Fidelity Nationa	Industrial	65,98	7,4%
Seagen Inc	Farmacêutico	123,44	-6,3%
Dollar Tree Inc	Bens Consumo	151,33	-7,4%
Zoom Video Com-A	Tecnológico	75,40	-7,6%
Lucid Group Inc	Bens Consumo	10,02	-11,0%
Jd.Com Inc-Adr	Bens Consumo	49,48	-11,8%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

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")

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.