

9 de maio de 2022

Inflação, Produção e reta final da earnings season marcam semana

Os dados de evolução da inflação nos EUA e em algumas geografias da Zona Euro em abril devem estar no epicentro dos mercados de ações esta semana. Os números de Produção industrial na Zona Euro devem denotar já efeitos da guerra na Ucrânia, revelando uma contração face ao mês de fevereiro. À primeira vista, os números do PIB do Reino Unido para o 1.º trimestre podem parecer sólidos, mas a leitura de março provavelmente destacará uma perda de ímpeto que pode ver a economia contrair no 2.º trimestre. A época de apresentação de contas nos EUA entra na reta final, com Walt Disney, EA, Occidental, Petroleum e Tyson Foods a mostrarem números esta semana. Na Europa reportam Ahold, Allianz, Bayer AG, Deutsche Telekom, Endesa, E.ON, KBC, Merck KGaA, Muench RE, Porsche, RWE AG, Siemens AG e Telefonica.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mai.)	-21,10	-18,00
	E UA	15:00	Stocks dos Grossistas (mar. F)	2,30%	2,80%
	E UA	15:00	Vendas dos Grossistas (mar.)	1,80%	1,70%
3.ª feira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (abr.)	-	-0,40%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mai.)	-42,50	-41,00
	UEM	10:00	Zew Survey (mai.)	-	-43,00
	E UA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (abr.)	92,90	93,20
	Portugal	11:00	Balança Comercial (mar.)	-	-2154m
4.ª feira	China	02:30	IPP (h) (abr.)	7,80%	8,30%
	China	02:30	Inflação (abr.)	1,90%	1,50%
	Japão	06:00	Leading Index (mar. P)	100,90	100,00
	Japão	06:00	Coincident Index (mar. P)	97,00	96,80
	Alemanha	07:00	Inflação Hamonizada (abr. F)	7,80%	7,30%
	Portugal	11:00	Inflação Hamonizada (abr. F)	0,07	5,50%
	E UA	13:30	Inflação (abr.)	8,10%	8,50%
	E UA	13:30	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (abr.)	6,00%	6,50%
	E UA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (abr.)	\$220.0b	-\$192.7b
	5.ª feira	Japão	00:50	Balança de Transações Correntes (mar.)	¥628.2b
Japão		00:50	Balança Comercial (mar.)	¥107.0b	¥176.8b
Reino Unido		07:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. P)	1,00%	1,30%
Reino Unido		07:00	Produção Industrial (m) (mar.)	0,10%	-0,60%
E UA		13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (abr.)	8,90%	9,20%
E UA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	190k	200k
6.ª feira	França	07:45	Inflação Hamonizada (abr. F)	5,40%	5,10%
	Espanha	08:00	Inflação Hamonizada (abr. F)	8,30%	9,80%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (mar.)	-1,80%	0,70%
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (1.º Trim.)	-	2,40%
	E UA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (abr.)	0,70%	2,60%
	E UA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mai. P)	64,00	65,20

(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 06/05/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No mapa de divulgação de resultados nos EUA temos:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	12:00	Duke Energy	\$85,7	\$111,32	1,05%	\$1,325	\$6,30	\$116,29
	AA	Exelon	\$46,1	\$47,06	0,60%	\$0,653	\$4,67	\$49,35
	DF	Simon Property Group	\$39,9	\$121,42	2,90%	\$1,326	\$1,22	\$160,00
	DF	Microchip Technology	\$37,6	\$67,56	3,62%	\$1,253	\$1,82	\$90,06
	AA	Tyson Foods	\$32,9	\$90,82	-2,51%	\$1,899	\$12,85	\$100,22
	DF	International Flavors & Fragra	\$31,1	\$122,15	0,70%	\$1,358	\$3,10	\$156,17
3.ªfeira	DF	Occidental Petroleum	\$60,8	\$64,94	17,88%	\$2,048	\$8,22	\$69,58
	AA	Sysco	\$41,9	\$82,48	-3,51%	\$0,548	\$15,87	\$89,36
	DF	Welltower	\$40,1	\$88,43	-2,62%	\$0,175	\$1,37	\$98,20
	DF	Electronic Arts	\$32,4	\$115,29	-2,34%	\$1,425	\$1,77	\$163,63
	AA	TransDigm Group	\$32,4	\$584,12	-1,80%	\$3,641	\$1,31	\$750,46
4.ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$200,8	\$110,29	-1,20%	\$1,180	\$20,12	\$181,81
5.ªfeira	DF	Motorola Solutions	\$34,6	\$206,51	-3,36%	\$1,578	\$1,83	\$273,50

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 6 de maio de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Na Europa entre as maiores capitalizações bolsistas:

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	06:30	Bayer AG	EUR	58,81	59,86	0,42%	74,17
	DF	Alcon	CHF	33,43	68,22	-3,17%	82,59
	06:30	Muenchener Rueckversicherungs-	EUR	30,36	216,7	-2,64%	284,61
		Porsche Automobil Holding SE	EUR	23,46	76,92	-1,83%	108,58
4.ªfeira	AA	Compass Group PLC	Gbp	29,44	1650	-2,88%	1869,33
	06:45	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	28,66	27,41	-2,45%	30,41
	AA	E.ON SE	EUR	25,54	9,668	-0,87%	12,21
5.ªfeira	06:00	Siemens AG	EUR	97,44	114,64	-1,13%	170,28
	06:00	Allianz SE	EUR	79,94	195,7	-9,37%	252,53
	06:00	Merck KGaA	EUR	71,39	164,75	-4,80%	219,40
	07:00	Verbund AG	EUR	30,69	88,35	-11,77%	86,22
	AA	RWE AG	EUR	27,47	40,63	5,38%	47,18
		Naturgy Energy Group SA	EUR	27,37	28,23	0,28%	22,83
	06:00	KBC Group NV	EUR	27,10	65	-0,34%	75,44
	06:30	Telefonica SA	EUR	26,60	4,717	2,00%	4,80
6.ªfeira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	86,28	17,302	0,08%	22,76

* 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 6 de maio 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences



Semana Passada

Semana negativa para a generalidade dos índices acionistas, onde o discurso de Jerome Powell centrou as atenções e trouxe volatilidade aos mercados. As declarações do Presidente do banco central norte-americano de que não estavam previstos aumentos de 75 pbs na taxa de juro diretora nas próximas reuniões ainda motivou uma primeira reação em alta expressiva, sendo que a indicação de vários agentes de mercado de que a mesma poderá ter sido interpretada com demasiado otimismo acabaram por eliminar esses ganhos. Os fracos dados macroeconómicos - atividade na China, EUA e Zona Euro, produção industrial em França e Espanha e confiança dos consumidores na região de moeda única - foram outro fator de pressão. A revelação de que os preços no produtor da Zona Euro aumentaram 36,8% no mês de março deixa o BCE em alerta, pois a subida a passar para os consumidores pode criar uma inflação mais elevada e persistente. Nos EUA o ritmo surpreendente da geração de emprego no mês de abril, acabou por ser percecionado como um sinal de que a robustez no mercado laboral poderá dar força à Fed para uma subida de juros mais agressiva.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5816,29	-1,92%	4,43%	S&P 500	4123,34	-0,21%	-13,49%	S&P400	2480,95	-0,77%	-12,70%
Footsie 100	7387,94	-2,08%	0,05%	Dow Jones	32899,37	-0,24%	-9,46%	MSCI World	2762,21	-1,20%	-14,53%
DAX	13674,29	-3,00%	-13,92%	NASDAQ 100	12693,54	-1,25%	-22,22%	Russel 2000	1839,57	-1,32%	-18,07%
IBEX 35	8322,00	-3,05%	-4,50%	Nikkei 225	27003,56	0,58%	-6,21%	IMOEX	2393,03	-2,13%	-36,81%
Euro Stoxx	407,65	-4,21%	-14,87%	Shanghai	3001,56	-1,49%	-17,53%	MSCI Emergentes	1031,50	-4,15%	-16,28%
CAC 40	6258,36	-4,22%	-12,51%	Hang Seng	20001,96	-5,16%	-14,51%	WIG20	1765,14	-5,00%	-22,13%

Notas:

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

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

PSI	Setor	Cotação	5S
Altri	Rec. Naturais	6,80	7,00%
C.Amorim	Industrial	10,30	4,46%
Navigator	Rec. Naturais	3,98	1,58%
Mota Engil	Construção	1,30	1,41%
Sonae	Cons. Pessoal	1,04	0,97%
Greenvolt	Utilities	6,74	-4,67%
NOS	Telecoms	3,80	-5,52%
CTT	Industrial	4,05	-5,92%
EDP	Utilities	21,13	-6,67%
Galp	Energético	10,82	-6,96%

Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S	Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Totalenergies	Energético	50,60	7,15%	Epam Systems	Tecnológico	347,00	30,95%
Flutter Ent.	Viagens&L.	99,38	2,90%	Albemarle	Bens Materiais	242,41	25,71%
Airbus	Industrial	107,50	1,86%	Devon Energy	Energético	69,69	19,80%
BNP Paribas	Banca	50,59	1,78%	Occidental Petroleum	Energético	64,94	17,88%
Eni	Energético	13,60	1,60%	Pioneer Natural Resources	Energético	270,18	16,22%
Vonovia	Imobiliário	34,26	-9,84%	Ilumina	Farmacêutico	249,05	-16,05%
Axa	Segurador	22,80	-10,47%	Crowdstrike	Tecnológico	164,81	-17,08%
Kering	Consumo	457,90	-10,76%	Dish Network	Telecoms	22,22	-22,06%
Hermes	Consumo	1042,00	-12,18%	Expedia	Bens Consumo	132,33	-24,27%
Adyen	Industrial	1417,60	-12,66%	Under Armour	Bens Consumo	10,89	-29,10%

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")

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 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.

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.