



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

16 de janeiro de 2023

Inflação na Zona Euro e contas nos EUA marcam semana

Numa semana mais curta em Wall Street, que estará encerrado hoje devido a feriado nos EUA (Martin Luther King day), os dados finais de inflação na Zona Euro são um dos pontos mais aguardados nos próximos dias, esperando-se que confirmem um alívio no último mês de 2022, um movimento que também se deve ter verificado no Reino Unido. Nos EUA a evolução dos preços no produtor deverá ser seguida de perto, com os analistas a estimarem igualmente um alívio do ritmo de subida homóloga a montante da cadeia de fornecimento e que possa continuar a sustentar a descida tão pretendida para a inflação. O índice de mercado imobiliário NAHB deve sinalizar uma estagnação das condições no setor, depois de se ter degradado em todos os meses de 2022. A marcar a atualidade estará a earnings season nos EUA, com Procter&Gamble, Morgan Stanley, Schwab, Netflix, Goldman Sachs e Prologis a serem as cotadas com valor de mercado acima dos \$100 mil milhões a reportarem os seus números.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	China	02:00	Produção Industrial (h) (dez.)	0,20%	2,20%
	China	02:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-9,50%	-5,90%
	China	02:00	PIB (h) (4.ºTrim.)	1,60%	3,90%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	9,60%	11,30%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	12,30%	12,60%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jan.)	-15,00	-23,30
	Portugal	11:00	IPP (h) (dez.)	-	14,10%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jan.)	-8,50	-11,20
4.ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (nov. F)	-0,10%	-3,20%
	Japão	04:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (nov.)	-	2,20%
	Reino Unido	07:00	Inflação (dez.)	9,10%	9,30%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (dez.)	-	16,30%
	UEM	10:00	Inflação (dez. F)	9,20%	10,10%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	-0,80%	-0,60%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (dez.)	0,10%	0,40%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,10%	-0,20%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (dez.)	79,60%	79,70%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (nov.)	0,40%	0,30%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jan.)	31,00	31,00
	Japão	23:50	Balança Comercial (dez.)	¥1653.3b	¥2027.4b
5.ªfeira	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (dez.)	1,40%	-11,20%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jan.)	-11,00	-13,80
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (dez.)	-4,80%	-0,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	214k	205k
	Japão	23:30	Inflação (dez.)	4,00%	3,80%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jan.)	-41,00	-42,00
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-4,00%	-5,90%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (dez.)	20,80%	28,20%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (dez.)	-3,40%	-7,70%

(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 13/01/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

A *earnings season* nos EUA continua, com Procter & Gamble, Morgan Stanley, Schwab, Netflix, Goldman Sachs e Prologis a reportarem os seus números.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	12:30	Morgan Stanley	\$154,9	\$91,66	4,68%	\$1,231	\$12,43	\$95,25
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$132,1	\$374,00	7,45%	\$5,513	\$10,70	\$399,89
	AA	Citizens Financial Group	\$20,5	\$41,72	0,19%	\$1,319	\$2,22	\$47,19
4.ªfeira	AA	Charles Schwab Corp/The	\$154,9	\$82,98	-1,85%	\$1,088	\$5,52	\$96,76
	AA	Prologis	\$112,5	\$121,90	4,50%	\$0,698	\$1,51	\$137,10
	11:30	PNC Financial Services Group I	\$66,1	\$164,00	-0,13%	\$3,955	\$5,71	\$178,85
	DF	Kinder Morgan	\$42,4	\$18,85	1,45%	\$0,303	\$4,85	\$19,82
	DF	Discover Financial Services	\$29,3	\$107,20	4,04%	\$3,625	\$3,66	\$120,32
5.ªfeira	AA	Procter & Gamble Co/The	\$357,5	\$150,88	-1,98%	\$1,592	\$20,71	\$150,79
	21:00	Netflix	\$148,1	\$332,82	5,47%	\$0,508	\$7,84	\$308,13
	AA	Truist Financial	\$63,1	\$47,57	3,73%	\$1,281	\$6,16	\$52,24
	DF	PPG Industries	\$31,1	\$132,40	3,04%	\$1,148	\$4,13	\$130,92
	12:00	Fastenal	\$28,0	\$48,82	2,54%	\$0,419	\$1,67	\$49,75
	AA	M&T Bank	\$25,8	\$149,55	-0,43%	\$4,407	\$2,38	\$175,94
	11:30	Fifth Third Ba	\$23,8	\$34,64	0,49%	\$0,999	\$2,33	\$39,78
	AA	Northern Trust	\$20,5	\$98,20	3,73%	\$1,807	\$1,76	\$100,44
6.ªfeira	12:00	Schlumberger	\$82,6	\$58,28	6,94%	\$0,676	\$7,78	\$61,11
	12:30	State Street	\$30,4	\$82,97	2,84%	\$1,974	\$3,05	\$89,18
	AA	Huntington Bancshares Inc/OH	\$21,0	\$14,58	-0,14%	\$0,405	\$1,95	\$16,00
	AA	Regions Financial	\$21,0	\$22,43	0,18%	\$0,654	\$1,95	\$24,44

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 13 de janeiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg



Semana Passada

A última semana foi positiva para a generalidade dos mercados de ações, com a divulgação de que a inflação nos EUA terá abrandado pelo 6.º mês consecutivo, com o índice de preços no consumidor a mostrar a primeira contração sequencial desde maio de 2020, corroborando assim a ideia de que a inflação poderá já ter mesmo atingido o pico. Dados de inflação em França e Espanha também trouxeram esses sinais para a Zona Euro. A indicação de que a economia alemã terá crescido mais que o previsto em 2022 contribuíram igualmente para o sentimento. Nos EUA, a semana marcou-se pelo arranque oficial da *earnings season* da Banca, relativa às contas do 4.º trimestre, com alguns dos principais bancos a denotarem um declínio na margem financeira e um desempenho abaixo do esperado na banca de investimento. O mercado de trabalho continuou a dar sinais de resiliência e a suportar a postura da FED, onde alguns membros do Banco Central referiram que deverão ter de subir juros acima dos 5%, mantendo-os nesses níveis durante mais tempo do que o mercado antecipa. Na China, a reabertura económica do país continuou a impulsionar o otimismo global, que se viu principalmente nas valorizações das principais matérias-primas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	15086,52	3,26%	8,35%	NASDAQ 100	11541,48	4,54%	5,50%	Russel 2000	1887,03	5,26%	7,14%
Euro Stoxx	444,95	2,88%	8,53%	S&P 500	3999,09	2,67%	4,16%	MSCI Emergentes	1029,84	4,16%	7,68%
CAC 40	7023,50	2,37%	8,49%	Dow Jones	34302,61	2,00%	3,49%	S&P400	2580,91	3,65%	6,19%
IBEX 35	8881,70	2,08%	7,93%	Hang Seng	21738,66	3,56%	9,89%	WIG20	1856,05	3,63%	7,33%
PSI	6031,64	2,07%	5,34%	Shanghai	3195,31	1,19%	3,43%	MSCI World	2735,72	3,24%	5,11%
Footsie 100	7844,07	1,88%	5,26%	Nikkei 225	26119,52	0,56%	0,10%	IMOEX	2198,94	2,02%	2,13%

Notas:

10S- Variação nas últimas 10 sessões

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	0,1895	9,3%	Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	57,41	13,6%
EDPR	Utilities	21,66	6,9%	Vonovia Se	Imobiliário	27,05	10,5%
Mota Engil	Construção	1,31	6,7%	Asml Holding Nv	Tecnológico	604,70	9,6%
Greenvolt	Utilities	7,8400	2,2%	Kering	Consumo	563,60	6,8%
Galp	Energético	12,86	1,9%	Sap Se	Tecnológico	107,64	5,2%
C.Amorim	Industrial	8,84	0,7%	Nordea Bank Abp	Banca	10,57	-0,6%
Navigator	Rec.Naturais	3,48	0,4%	Essilorluxottica	Farmacêutico	173,85	-1,3%
Semapa	Rec.Naturais	12,52	-0,2%	Stellantis Nv	Automóvel	14,23	-1,5%
CTT	Industrial	3,24	-0,6%	Anheuser-Busch I	Alimentação	56,29	-2,0%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,38	-3,8%	Volkswagen-Pref	Automóvel	125,10	-2,4%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Lucid Group Inc	Bens Consumo	8,15	28,1%
Mercadolibre Inc	Bens Consumo	1082,92	24,0%
United Airlines	Bens Consumo	51,65	22,3%
Atlassian Corp-A	Tecnológico	148,00	22,0%
American Airline	Bens Consumo	17,02	20,0%
Teleflex Inc	Farmacêutico	240,98	-6,6%
Dish Network-A	Telecoms	14,49	-7,4%
Baxter Int'l Inc	Farmacêutico	44,84	-7,5%
Abbvie Inc	Farmacêutico	153,60	-7,8%
Northrop Grumman	Industrial	461,43	-11,5%

Notas:

10S- Variação nas últimas 10 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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 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.