

23 de janeiro de 2023

Atividade, economia e contas com olho em gigantes e no Luxo

Os dados preliminares dos PMIs devem mostrar uma melhoria da atividade transformadora e nos serviços tanto na Zona Euro como nos EUA em janeiro, antecipando-se que a indústria da região do euro tenha mesmo regressado à expansão. O instituto alemão IFO deve sinalizar uma melhoria da confiança empresarial. Os analistas estimam que a economia norte-americana se tenha expandido a uma taxa anualizada de 2,5% no 4.º trimestre face ao período antecedente, a saber na quarta-feira. Estima-se que o PIB espanhol tenha crescido sequencialmente 0,1% nos últimos três meses de 2022. A universidade do Michigan deve apontar para uma melhoria da confiança dos consumidores norte-americanos.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	15:00	Leading Index (dez.)	-0,70%	-1,00%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jan. P)	-20,00	-22,20
3.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. P)	-	48,90
	Japão	00:30	PMI Serviços (jan. P)	-	51,10
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	-33,00	-37,80
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jan.)	102,00	102,00
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. P)	48,50	47,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. P)	50,20	49,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. P)	45,40	45,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. P)	49,70	49,90
	EUA	14:45	PMI Indústria (jan. P)	46,80	46,20
	EUA	14:45	PMI Serviços (jan. P)	45,50	44,70
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jan.)	-5,00	1,00
4.ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (nov. F)	97,60	98,60
	Espanha	08:00	IPP (h) (dez.)	-	20,70%
	Alemanha	09:00	IFO (jan.)	90,20	88,60
5.ªfeira	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (dez.)	-	-5,00%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4.º Trim. P)	2,50%	3,20%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (dez. P)	0,00%	0,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	212k	190k
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (dez. P)	2,90%	-2,10%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (dez.)	-3,90%	5,80%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. F)	64,60	59,70
6.ªfeira	França	07:45	Confiança dos consumidores (jan.)	83,00	82,00
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,10%	0,10%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (dez.)	0,20%	0,40%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (dez.)	-0,10%	0,10%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (h) (dez.)	-	-38,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. F)	64,60	59,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 20/01/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No calendário de apresentação de contas empresariais nos EUA chegam resultados de gigantes como Microsoft, Visa, J&J, Tesla, Mastercard, Danaher, Abbott, Verizon, Texas Instruments, AT&T, IBM, Boeing e Intel.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	DF	Microsoft	\$1 790,7	\$240,22	0,72%	\$2,299	\$52,94	\$288,52
	11:45	Johnson & Johnson	\$441,2	\$168,74	-3,02%	\$2,226	\$23,86	\$183,29
	11:00	Danaher	\$199,8	\$274,40	0,77%	\$2,489	\$7,82	\$296,13
	12:00	Verizon Communications	\$168,0	\$40,00	-4,33%	\$1,193	\$35,25	\$46,05
	DF	Texas Instruments	\$157,0	\$173,00	-2,88%	\$2,010	\$4,61	\$173,81
	AA	Raytheon Technologies	\$138,7	\$94,36	-6,28%	\$1,243	\$18,15	\$108,37
	12:45	Union Pacific	\$128,3	\$208,66	-2,81%	\$2,789	\$6,27	\$225,16
	AA	Lockheed Martin	\$116,2	\$443,28	-4,00%	\$7,403	\$18,25	\$480,18
	DF	Intuitive Surgical	\$90,7	\$256,77	-0,07%	\$1,267	\$1,68	\$289,29
	AA	General Electric	\$84,9	\$77,68	-1,50%	\$1,146	\$21,25	\$77,44
AA	3M	\$66,7	\$120,65	-6,73%	\$2,362	\$8,06	\$123,13	
4.ªfeira	DF	Tesla	\$421,3	\$133,42	7,98%	\$1,127	\$24,15	\$190,90
	06:00	ASML Holding NV	\$261,6	\$648,85	-0,57%	\$4,322	\$6,38	\$758,00
	AA	Abbott Laboratories	\$196,7	\$112,82	1,31%	\$0,912	\$9,65	\$119,47
	AA	NextEra Energy	\$162,6	\$81,82	-3,82%	\$0,503	\$6,68	\$96,32
	AA	AT&T	\$137,1	\$19,23	-0,93%	\$0,563	\$31,50	\$20,92
	DF	International Business Machine	\$127,7	\$141,20	-2,99%	\$3,584	\$16,38	\$142,09
	AA	Boeing Co/The	\$123,2	\$206,76	-3,53%	\$0,283	\$19,92	\$217,96
	11:00	Elevance Health	\$114,5	\$479,49	0,51%	\$5,194	\$39,77	\$577,78
	AA	Automatic Data Processing	\$98,4	\$237,17	-2,90%	\$1,934	\$4,38	\$247,88
	DF	ServiceNow	\$89,2	\$441,83	6,91%	\$2,018	\$1,94	\$516,12
	AA	Progressive Corp/The	\$74,7	\$127,63	-3,99%	\$1,486	\$13,56	\$134,00
	AA	US Ba	\$71,1	\$46,46	-2,37%	\$1,050	\$6,61	\$53,18
	DF	CSX	\$67,3	\$32,01	-1,48%	\$0,467	\$3,72	\$34,20
	AA	Freeport-McMoRan	\$64,9	\$45,41	0,69%	\$0,432	\$5,42	\$43,13
	DF	Lam Research	\$64,4	\$472,50	0,52%	\$9,993	\$5,09	\$488,93
	DF	Crown Castle	\$64,1	\$148,12	-2,07%	\$0,975	\$1,74	\$153,53
AA	General Dynamics	\$63,9	\$232,79	-6,02%	\$3,540	\$10,67	\$276,15	
5.ªfeira	DF	Visa	\$477,4	\$224,31	0,31%	\$2,004	\$7,69	\$255,26
	AA	Mastercard	\$361,8	\$376,28	-0,93%	\$2,582	\$5,81	\$409,52
	AA	Comcast	\$170,2	\$39,37	1,76%	\$0,773	\$30,34	\$43,14
	DF	Intel	\$120,6	\$29,22	-3,53%	\$0,194	\$14,50	\$31,23
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$85,9	\$173,12	-0,60%	\$1,412	\$5,23	\$176,86
	AA	Northrop Grumman	\$69,4	\$450,76	-7,63%	\$6,570	\$9,65	\$540,30
	AA	Sherwin-Williams Co/The	\$63,6	\$245,31	0,64%	\$1,858	\$5,26	\$258,54
6.ªfeira	AA	Chevron	\$349,8	\$180,90	2,16%	\$4,317	\$54,07	\$192,31
	12:00	American Express	\$113,3	\$151,60	-2,14%	\$2,213	\$14,21	\$165,96
	AA	HCA Healthcare	\$73,9	\$261,40	2,45%	\$4,782	\$15,59	\$265,55
	12:00	Charter Communications	\$71,4	\$396,11	2,76%	\$8,695	\$13,73	\$469,28

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 20 de janeiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Na Europa fique atento aos números de ASML, SAP, Nokia e no setor de luxo, com Christian Dior e LVMH a mostrarem os seus dados.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	07:00	Hexagon AB	SEK	28,62	319,65	118,15	-0,62%	\$121,79
4.ªfeira	06:00	ASML Holding NV	EUR	238,01	238,01	590,40	-0,91%	\$701,03
5.ªfeira	DF	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	393,95	393,95	782,80	-1,93%	\$821,08
	DF	Christian Dior SE	EUR	139,35	139,35	772,00	-1,09%	
	06:00	SAP SE	EUR	131,43	131,43	106,98	0,04%	\$115,78
	AA	Diageo PLC	GBP	95,25	83,38	3679,50	0,30%	\$4 195,50
	06:20	Volvo AB	SEK	37,21	415,46	202,05	1,17%	\$216,94
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	34,66	34,66	38,07	0,88%	\$47,47
	06:00	Sartorius Stedim Biotech	EUR	28,84	28,84	312,90	-3,25%	\$402,64
	06:00	Sartorius AG	EUR	27,80	27,80	401,40	-3,09%	\$474,63
	10:30	Kone Oyj	EUR	27,40	27,40	51,76	-1,74%	\$49,83
	06:00	Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	24,37	272,15	124,75	-3,03%	\$135,85
	06:00	Nokia Oyj	EUR	23,78	23,78	4,22	-8,43%	\$5,80
	AA	Novozymes A/S	DKK	13,29	98,88	351,90	-1,17%	\$402,00
	06:00	Telia Co AB	SEK	10,21	114,02	27,88	-0,25%	\$31,72
6.ªfeira	07:00	H & M Hennes & Mauritz AB	SEK	18,65	208,21	125,80	-3,75%	\$111,37
	07:00	Svenska Cellulosa AB SCA	SEK	9,09	101,52	144,50	0,76%	\$158,25
	AA	Elisa Oyj	EUR	8,67	8,67	51,80	0,69%	\$52,67

* 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 20 de janeiro de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Semana Passada

A semana passada foi positiva para os mercados, com o sentimento na Zona Euro a ser impulsionado por uma nota de que alguns oficiais do BCE estarão a considerar uma subida de taxas de apenas 25 pontos base na reunião de março, inferior à de 50 pontos que a presidente Christine Lagarde tinha referido na última reunião, devido às menores pressões inflacionistas, conforme confirmado pelo índice de preços no consumidor, que registou uma subida homóloga de 9,2% em dezembro. Ainda assim, num discurso durante a semana, Lagarde reiterou que a inflação continua a níveis elevados, e que o BCE deverá manter o ritmo de subida de juros. Estas menores pressões levaram o índice de confiança na Zona Euro a registar a melhor leitura desde fevereiro de 2022. Nos EUA, dados macroeconómicos revelaram que os preços no produtor voltaram a recuar em dezembro, corroborando uma vez mais a ideia de que a inflação já terá atingido o pico. Já o mercado laboral nos EUA continua a mostrar-se resiliente, o que a Fed considera como um dos fatores de pressão no seu combate à inflação. Na China, a revelação de que o país terá inesperadamente evitado uma contração económica no 4.º trimestre de 2022 conferiu também otimismo entre os investidores.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	8918,20	0,41%	8,37%	NASDAQ 100	11619,03	0,67%	6,21%	MSCI Emergentes	1036,24	0,62%	8,35%
DAX	15033,58	-0,35%	7,97%	S&P 500	3972,61	-0,68%	3,47%	MSCI World	2725,40	-0,38%	4,71%
CAC 40	6995,99	-0,39%	8,07%	Dow Jones	33375,49	-2,70%	0,69%	S&P400	2558,46	-0,87%	5,27%
Euro Stoxx	442,76	-0,49%	8,00%	Shanghai	3264,81	2,18%	5,68%	Russel 2000	1867,34	-1,04%	6,02%
Footsie 100	7770,59	-0,94%	4,28%	Nikkei 225	26553,53	1,66%	1,76%	IMOEX	2166,69	-1,51%	0,58%
PSI	5913,81	-1,95%	3,28%	Hang Seng	22044,65	1,41%	11,44%	WIG20	1856,05	-1,62%	5,60%

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	Setor	Cotação	5 S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5 S
CTT	Industrial	3,41	5,4%	Deutsche Post-Rg	Industrial	39,81	4,1%
Mota Engil	Construção	1,36	4,0%	Muenchener Rue-R	Segurador	331,70	2,5%
Greenvolt	Utilities	8,11	3,4%	Safran Sa	Industrial	129,42	2,3%
NOS	Telecoms	3,9780	0,1%	Vinci Sa	Construção	103,68	2,3%
Galp	Energético	12,84	-0,2%	Air Liquide Sa	Químico	144,84	1,9%
BCP	Banca	0,1854	-2,2%	Schneider Electr	Industrial	143,44	-3,3%
Semapa	Rec. Naturais	12,22	-2,4%	Vonovia Se	Imobiliário	25,99	-3,9%
Altri	Rec. Naturais	4,88	-4,0%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,18	-4,7%
EDPR	Utilities	20,55	-5,1%	Kering	Consumo	531,60	-5,7%
Navigator	Rec. Naturais	3,10	-10,9%	Nokia Oyj	Telecoms	4,22	-9,2%

Big Caps US	Setor	Cotação	5 S
Svb Financial Gr	Financeiro	291,44	15,3%
Match Group Inc	Tecnológico	50,42	9,3%
Zscaler Inc	Tecnológico	117,12	9,2%
Tesla Inc	Bens Consumo	133,42	9,0%
Signature Bank	Financeiro	127,79	8,0%
Goldman Sachs Gp	Financeiro	341,84	-8,6%
Enphase Energy	Energético	222,54	-9,5%
Allstate Corp	Financeiro	125,65	-9,6%
Emerson Elec Co	Industrial	87,35	-10,8%
Lumen Technologi	Telecoms	5,22	-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.