

**MTRADER****Millennium**
bcp

Agenda Semanal

30 de janeiro de 2023

FED, BCE, Mercado Laboral, PIB, Atividade e muitas contas

Os investidores têm à porta uma semana muito intensa no plano macroeconómico e empresarial. Espera-se que o PIB da Zona Euro tenha entrado em contração no 4.º trimestre de 2022, deixando a economia da região mais exposta a um cenário de recessão no 1.º trimestre deste ano. Isto apesar da estagnação da maior economia do bloco, a alemã. A divulgação da inflação no espaço da moeda única em janeiro pode ter grande peso no sentimento de mercado, a saber a 1 de fevereiro, antecipando-se que tenha recuado para os 9% no primeiro mês do ano. No dia seguinte o BCE pronuncia-se sobre a sua política monetária, esperando-se que eleve a taxa de juro de referência em mais 50 pontos base, para os 3%. Os dados de confiança nos diversos quadrantes económicos, o índice de preços no produtor e os valores finais de atividade na indústria devem igualmente ser seguidos de perto. Nos EUA as decisões da Fed podem estar no topo das atenções, esperando-se um aumento de 25pbs na taxa de juro de referência, para 4,50%-4,75%. Adicionalmente os números de evolução de emprego pelas empresas e economia em geral são indicadores muito observados atualmente, tal como os valores de atividade na indústria e serviços. Isto tudo debaixo de uma enxurrada de contas empresariais. Nas matérias-primas, espera-se que na reunião da OPEP e seus aliados seja decidida a manutenção dois níveis de produção de petróleo, mas os participantes terão muito o que discutir, já que a reabertura da economia da China e a proibição da União Europeia de derivados de petróleo russo aumentam as incertezas no mercado.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-	1,70%
	Japão	23:30	Taxa de Desemprego (dez.)	2,50%	2,50%
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (dez. P)	-1,20%	0,20%
3.ªfeira	China	01:30	PMI Indústria (jan.)	50,10	47,00
	China	01:30	PMI Serviços (jan.)	52,00	41,60
	França	06:30	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,00%	0,20%
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-0,20%	1,10%
	França	07:45	IPP (h) (dez.)	-	21,50%
	França	07:45	Infação Hamonizada (jan. P)	7,00%	6,70%
	Portugal	09:30	Infação Hamonizada (jan. P)	-	9,80%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,10%	0,40%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,00%	0,30%
	Itália	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-0,10%	0,50%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-	3,70%
	Alemanha	13:00	Infação Hamonizada (jan. P)	10,20%	9,60%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (nov.)	6,80%	8,64%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jan.)	108,20	108,30
4.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. F)	48,90	48,90
	China	01:45	PMI Indústria (jan.)	49,80	49,00
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jan.)	1,80%	2,80%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. F)	48,80	47,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. F)	46,70	45,30
	Itália	10:00	Infação Hamonizada (jan. P)	10,70%	12,30%
	UEM	10:00	Infação (jan.)	9,00%	9,20%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jan.)	170k	235k
	EUA	15:00	ISM Indústria (jan.)	48,00	48,40
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	4,50%-4,75%	4,25-4,50%
	5.ªfeira	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	4,00%
UEM		13:15	BCE - Taxa Diretora	3,00%	2,50%
EUA		13:30	Custos Unitários do Trabalho (4.ºTrim. P)	1,50%	2,40%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	200k	186k
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (dez.)	2,20%	-1,80%
6.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (jan. F)	52,40	51,10
	China	01:45	PMI Serviços (jan.)	51,60	48,00
	França	07:45	Produção Industrial (h) (dez.)	0,90%	0,70%
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. F)	50,70	49,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. F)	48,00	49,90
	UEM	10:00	IPP (h) (dez.)	22,50%	27,10%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jan.)	185k	223k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (jan.)	3,60%	3,50%
	EUA	15:00	ISM Serviços (jan.)	50,30	49,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/01/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

As Big Techs são um dos grandes focos da *earnings season* esta semana, com Apple, Alphabet e Meta a difundirem os seus números. Entre as grandes capitalizações bolsistas surgem ainda nomes como Amazon, Exxon Mobil, McDonald's, T-Mobile, QUALCOMM e muitas empresas do setor farmacêutico, entre as quais Eli Lilly, Merck e Pfizer. No total cerca de 20% das contas no universo S&P 500 + Nasdaq 100 chegam esta semana.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo	
3.ªfeira	11:30	Exxon Mobil	\$476,1	\$115,61	1,99%	\$3,268	\$96,53	\$122,86	
	AA	Pfizer	\$245,8	\$43,79	-2,93%	\$1,050	\$24,25	\$53,44	
	AA	McDonald's	\$199,6	\$272,46	1,44%	\$2,445	\$5,75	\$292,48	
	11:00	United Parcel Service	\$157,5	\$182,09	2,22%	\$3,584	\$28,08	\$192,25	
	11:30	Caterpillar	\$137,7	\$264,54	5,94%	\$3,997	\$15,27	\$251,00	
	DF	Amgen	\$135,3	\$253,65	-3,64%	\$4,070	\$6,75	\$270,29	
	DF	Advanced Micro Devices	\$121,6	\$75,40	7,61%	\$0,666	\$5,52	\$86,00	
	21:05	Stryker	\$96,2	\$254,17	-0,80%	\$2,837	\$4,96	\$254,37	
	DF	Chubb	\$94,4	\$227,33	3,13%	\$4,249	\$11,30	\$242,71	
	21:05	Mondelez International	\$88,4	\$64,72	1,06%	\$0,700	\$8,32	\$73,10	
	4.ªfeira	DF	Meta Platforms	\$397,9	\$151,74	7,81%	\$3,012	\$31,64	\$149,70
		AA	Thermo Fisher Scientific	\$225,0	\$573,63	-3,37%	\$5,176	\$10,39	\$627,60
		12:00	T-Mobile US	\$182,6	\$146,73	1,11%	\$1,110	\$20,56	\$179,27
12:00		Altria Group	\$79,1	\$44,14	-1,78%	\$1,172	\$5,16	\$49,20	
5.ªfeira	DF	Apple	\$2 311,0	\$145,93	5,85%	\$1,947	\$121,57	\$168,71	
	DF	Alphabet	\$1 294,9	\$100,71	1,44%	\$1,321	\$65,62	\$119,75	
	DF	Amazon.com	\$1 043,0	\$102,24	5,13%	\$0,523	\$145,74	\$134,36	
	AA	Eli Lilly &	\$325,1	\$342,10	-1,15%	\$1,833	\$7,33	\$395,50	
	AA	Merck & Co	\$267,2	\$105,38	-4,15%	\$1,537	\$13,61	\$116,40	
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$154,0	\$72,45	-2,29%	\$1,725	\$11,14	\$80,88	
	AA	ConocoPhillips	\$154,0	\$123,61	1,49%	\$2,705	\$18,06	\$137,60	
	DF	QUALCOMM	\$149,0	\$133,40	8,54%	\$2,347	\$9,61	\$144,82	
	AA	Honeywell International	\$139,9	\$208,13	3,02%	\$2,499	\$9,26	\$221,09	
	DF	Starbucks	\$125,1	\$109,02	3,79%	\$0,768	\$8,75	\$107,84	
	DF	Gilead Sciences	\$105,0	\$83,73	0,87%	\$1,507	\$6,64	\$88,95	
			JD.com	\$100,7	\$63,74	5,48%	\$3,509	\$296,09	\$82,40
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$96,6	\$270,79	1,21%	\$1,300	\$4,58	\$272,61	
	6.ªfeira	11:30	Cigna	\$94,3	\$308,30	-0,02%	\$4,856	\$45,70	\$360,61
AA		Regeneron Pharmaceuticals	\$80,9	\$742,83	2,89%	\$9,940	\$3,13	\$805,43	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 27 de janeiro de 2023; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Na Europa destaque para as múltiplas contas na Banca, com Santander, ING, Intesa Sanpaolo, BBVA, Unicredit e Caixa Bank a serem os nomes maiores. Nas big caps de notar a Shell e ainda no setor farmacêutico a Roche, a Novartis e a Sanofi.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	UBS Group AG	CHF	69,54	69,65	19,76	1,59%	\$21,20
	10:30	Epiroc AB	SEK	21,86	244,84	211,20	-0,71%	\$196,21
	06:00	Swedbank AB	SEK	19,85	222,38	196,45	3,89%	\$209,03
4.ªfeira	06:30	Novo Nordisk A/S	DKK	290,56	2161,21	947,90	-1,87%	\$979,56
	AA	Novartis AG	CHF	198,19	198,50	82,58	-2,25%	\$90,18
	07:00	GSK PLC	GBp	65,83	57,73	1410,00	0,23%	\$1 626,58
	AA	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	38,80	38,80	6,43	1,05%	\$7,12
5.ªfeira	07:00	Orsted AS	DKK	34,10	253,66	603,40	-0,84%	\$757,68
		Roche Holding AG	CHF	239,43	239,80	289,35	-1,68%	\$343,64
	AA	Shell PLC	EUR	188,95	188,95	27,10	0,26%	\$34,06
	06:00	ABB	CHF	62,64	62,73	31,93	2,77%	\$30,90
	AA	Siemens Healthineers AG	EUR	55,09	55,09	48,84	1,45%	\$57,98
	AA	Banco Santander SA	EUR	53,26	53,26	3,17	2,41%	\$4,00
	06:00	ING Groep NV	EUR	48,84	48,84	13,11	6,48%	\$14,78
	AA	Dassault Systemes SE	EUR	44,98	44,98	33,69	-1,75%	\$39,65
	AA	Ferrari NV	EUR	42,59	42,59	232,70	4,54%	\$226,26
	05:30	Nordea Bank Abp	EUR	39,40	39,40	10,82	1,46%	\$12,17
	AA	DSV A/S	DKK	33,17	246,70	1126,50	-0,66%	\$1 373,53
	AA	Deutsche Bank AG	EUR	25,50	25,50	12,34	2,99%	\$13,51
		Evolution AB	SEK	22,72	254,48	1183,00	2,18%	\$1 392,27
	AA	CNH Industrial NV	EUR	21,75	21,75	16,18	3,12%	\$17,92
	6.ªfeira	AA	Sanofi	EUR	112,91	112,91	89,55	-1,30%
AA		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	44,64	44,64	2,35	7,82%	\$2,68
08:00		CaixaBank SA	EUR	30,29	30,29	4,04	1,97%	\$4,21
		Naturgy Energy Group SA	EUR	25,30	25,30	26,09	0,35%	\$23,30
07:00		Assa Abloy AB	SEK	24,54	274,92	247,10	1,65%	\$265,45
07:00		Coloplast A/S	DKK	23,82	177,16	820,20	-4,07%	\$926,63

* 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 27 de janeiro de 2023

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Semana Passada

A última semana foi de valorização para os principais índices acionistas, com diversos dados macroeconómicos positivos a animarem o mercado e a fazer acreditar num cenário de *soft landing* (onde a subida das taxas de juro é estritamente a necessária para combater a inflação e não leva a recessão). A impulsão esteve a indicação de que a atividade da Zona Euro voltou à expansão pela primeira vez desde junho do ano passado e que a confiança empresarial na Alemanha melhorou em janeiro, sustentada pela evolução positiva das expectativas para os próximos meses. Já nos EUA, a revelação de que a economia cresceu mais do que o previsto no 4.º trimestre de 2022, que o mercado laboral continuou a dar sinais de resiliência e que a confiança dos consumidores melhorou acima do esperado, com as expectativas de inflação a apontarem para um maior alívio das pressões inflacionistas, fez acreditar que o país poderá evitar uma recessão. No seio empresarial de notar algumas subidas bastante expressivas, entre as quais Tesla e ASML.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX35	9060,20	1,59%	10,10%	NASDAQ 100	12166,60	4,71%	11,21%	S&P400	2619,47	2,38%	7,78%
Euro Stoxx	449,17	1,45%	9,56%	S&P 500	4070,56	2,47%	6,02%	Russel2000	1911,46	2,36%	8,53%
CAC 40	7097,21	1,45%	9,63%	Dow Jones	33978,08	1,81%	2,51%	MSCIWorld	2785,84	2,22%	7,04%
DAX	15150,03	0,77%	8,81%	Nikkei 225	27382,56	3,12%	4,94%	MSCI Emergentes	1051,19	1,44%	9,91%
PSI	5936,73	0,39%	3,68%	Hang Seng	22688,90	2,92%	14,70%	IMOEX	2189,35	1,05%	1,64%
Footsie 100	7765,15	-0,07%	4,21%	Shanghai	-	-	5,68%	WIG20	1911,50	1,01%	6,67%

Notas:

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Mota Engil	Construção	1,64	20,6%	Infinion Tech	Tecnológico	34,23	9,9%
CTT	Industrial	3,60	5,4%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,35	7,8%
Navigator	Rec.Naturais	3,22	3,6%	Ing Groep Nv	Banca	13,11	6,5%
BCP	Banca	0,1907	2,9%	Asml Holding Nv	Tecnológico	620,10	5,0%
JMartins	Cons.Pessoal	20,26	1,4%	Kering	Consumo	557,70	4,9%
Galp	Energético	12,67	-1,3%	Sap Se	Tecnológico	104,80	-2,0%
EDP	Utilities	4,67	-1,5%	Enel Spa	Utilities	5,49	-2,9%
Greenvolt	Utilities	7,94	-2,1%	Koninklijke Ahol	Cons.Pessoal	26,86	-3,7%
Sonae	Cons.Pessoal	0,94	-2,2%	Pernod Ricard Sa	Alimentação	184,20	-3,8%
Altri	Rec.Naturais	4,71	-3,4%	Essilorluxottica	Farmacêutico	166,15	-4,8%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Lucid Group Inc	Bens Consumo	12,87	64,6%
Tesla Inc	Bens Consumo	177,90	33,3%
Rivian Automot-A	Bens Consumo	19,83	22,2%
Western Digital	Tecnológico	44,97	16,9%
Seagate Technolo	Tecnológico	68,99	16,3%
Sherwin-Williams	Industrial	228,54	-6,8%
Automatic Data	Industrial	220,80	-6,9%
Xylem Inc	Industrial	102,42	-7,0%
Hasbro Inc	Bens Consumo	58,61	-7,4%
Nexdera Energy	Utilities	75,58	-7,6%

Notas:

10S- Variação nas últimas 10 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

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 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.

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.