

Agenda Semanal

15 de janeiro de 2024

Economia chinesa, inflação europeia e contas nos EUA

No plano macroeconómico espera-se que a revelação de que a economia chinesa se tenha continuado a expandir nos últimos três meses de 2023, ainda que a um ritmo levemente inferior ao do 3.º trimestre. Na Zona Euro os olhos estão postos nos dados finais de inflação, esperando-se confirmação de aumento em dezembro. Dos EUA chegam expectativas para a inflação e alguns dados de mercado imobiliário. De resto a *earnings season* norte-americana começa a assumir papel de relevo. De realçar que Wall Street estará encerrada hoje devido a feriado (Martin Luther King Day).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾	
2.ªfeira	Alemanha	09:00	PIB (h) (2023)	-0,30%	1,80%	
	UE M	10:00	Produção Industrial (m) (nov.)	-0,30%	-0,70%	
	Japão	23:50	IPP (h) (dez.)	-0,30%	0,30%	
3.ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Hamonizada (dez. F)	3,80%	2,30%	
	UE M	09:00	BCE - Estimativa Inflação 1 ano (nov.)	-	4,00%	
	Itália	09:00	Inflação Hamonizada (dez. F)	0,50%	0,60%	
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jan.)	12,00	12,80	
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jan.)	-2,90	-14,50	
4.ªfeira	China	02:00	PIB (Trim.) (4.º Trim.)	1,00%	1,30%	
	China	02:00	Produção Industrial (h) (dez.)	6,80%	6,60%	
	China	02:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	8,00%	10,10%	
	Reino Unido	07:00	Inflação (dez.)	3,80%	3,90%	
	UE M	10:00	Inflação (dez. F)	2,90%	2,40%	
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	0,40%	0,30%	
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (dez.)	-0,70%	-0,40%	
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,10%	0,20%	
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (dez.)	78,70%	78,80%	
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (nov.)	-0,10%	-0,10%	
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jan.)	39,00	37,00	
	5.ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (nov. F)	-0,90%	1,30%
		Japão	04:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (nov.)	-	1,50%
UE M		07:00	Vendas de Automóveis (dez.)	-	6,70%	
Portugal		11:00	IPP (h) (dez.)	-	-6,20%	
EUA		13:30	Licenças de Construção (m) (dez.)	0,90%	-2,50%	
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jan.)	-6,50	-10,50	
EUA		13:30	Casas em início de construção (m) (dez.)	-9,10%	14,80%	
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	207k	202k	
Japão		23:30	Inflação (dez.)	2,60%	2,80%	
6.ªfeira		Alemanha	07:00	IPP (h) (dez.)	-8,00%	-7,90%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	1,10%	0,10%	
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. P)	69,00	69,70	
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (jan. P)	-	3,10%	
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (dez.)	0,30%	0,80%	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/01/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

No calendário de contas empresariais há a realçar:

EUA: Goldman Sachs, Morgan Stanley (dia 16); Charles Schwab, US Bancorp, Kinder Morgan (17); Fastenal, PPG (18); Schlumberger, Fifth Third, State Street (19)

Semana Passada

Semana díspar para os diferentes índices acionistas, marcada pela revelação de que a inflação nos EUA subiu mais que o esperado no mês de dezembro, com a rúbrica renda do mercado imobiliário a ser responsável por mais de metade da subida. No entanto, os preços no produtor norte-americano registaram uma descida inesperada em dezembro acabando por ofuscar os dados de inflação. O arranque da *earnings season* também esteve em destaque, com a banca norte-americana a demonstrar uma reação mista às contas. Já os números da Delta Airlines castigaram o setor de transporte aéreo. No universo das criptomoedas a SEC aprovou os ETF Spot de Bitcoin, um marco histórico para o setor, mas se os momentos anteriores à comunicação tinham sido de alta expressiva, tal como a reação inicial à divulgação, acabou por se assistir a uma correção acentuada nas duas últimas sessões, uma espécie de “*buy on the rumor, sell on the fact*”.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	16704,56	0,66%	8,15%	NASDAQ 100	16832,92	3,23%	4,75%	IMOEX	3185,22	1,56%	1,48%
CAC 40	7465,14	0,60%	7,75%	S&P 500	4783,83	1,84%	3,74%	MSCI World	3168,31	1,53%	4,51%
Euro Stoxx 50	4480,02	0,37%	8,78%	Dow Jones	37592,98	0,34%	3,15%	S&P400	2728,63	0,59%	5,68%
PSI	6537,66	0,06%	5,51%	Nikkei 225	35577,11	6,59%	1,36%	Russel 2000	1950,96	-0,01%	6,52%
IBEX 35	10094,80	-0,69%	7,26%	Shanghai	2881,98	-1,81%	2,40%	MSCI Emergentes	996,30	-0,58%	6,48%
Footsie 100	7624,93	-0,84%	4,59%	Hang Seng	16244,58	-1,76%	8,76%	WIG20	2248,58	-1,14%	7,74%

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

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	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
BCP	Banca	0,307	5,21%	Airbus	Indústria	149,20	6,80%
Mota Engil	Construção	4,62	3,47%	Adyen	Indústria	1198,20	6,05%
Galp Energia	Energético	14,86	3,16%	SAP	Tecnológico	144,86	5,68%
CTT	Indústria	3,66	2,23%	Safran	Indústria	168,50	5,62%
EDP	Utilities	4,533	-0,15%	Ferrari Nv	Automóvel	319,30	4,48%
NOS	Telecoms	3,27	-1,57%	Totalenergies	Energético	60,14	-3,78%
Navigator	Rec.Naturais	3,608	-1,58%	BMW	Automóvel	96,85	-3,79%
Altri	Rec.Naturais	4,49	-2,73%	Nordea Bank	Banca	11,28	-3,82%
EDPR	Utilities	17,01	-3,79%	Flutter Ent.	Viagens&L	148,35	-4,01%
J.Matins	Cons.Pessoal	20,9800	-5,75%	BASF	Químico	44,78	-4,32%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Juniper Networks	Telecoms	37,51	25,41%
Organon & Co	Farmacêutico	16,75	16,24%
Paramount Glob-B	Tecnológico	325,24	14,95%
CrowdStrike	Tecnológico	283,35	14,50%
Intuitive Surgic	Farmacêutico	363,71	12,78%
Tesla	Bens Consumo	218,89	-7,83%
Eversource Energ	Utilities	56,88	-8,36%
Paramount Glob-B	Bens Consumo	13,33	-9,01%
Boeing Co/The	Indústria	217,7	-12,57%
Lucid	Bens Consumo	3,005	-20,50%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações



Filipe Ambrósio, Especialista de Ações

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.