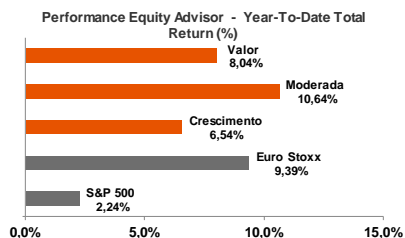


AGENDA DO DIA



Fonte: BiG Research, Bloomberg
Nota: Performance em EUR;

Quarta-Feira - 15/03/2023						
Hora	País	Indicador	Período	Estimativa	Anterior	
01:20	China	1-Yr Medium-Term Lending Facility Rate	01/mar	2.75%	2.75%	
02:00	China	Industrial Production YTD YoY	Feb	2.6%	3.6%	
02:00	China	Retail Sales YTD YoY	Feb	3.5%	-0.2%	
02:00	China	Surveyed Jobless Rate	Feb	5.3%	5.5%	
10:00	Europa	Industrial Production WDA YoY	Jan	--	-1.7%	
12:30	EUA	PPI Final Demand YoY	Feb	5.4%	6.0%	
12:30	EUA	Empire Manufacturing	Mar	-7.4	-5.8	
12:30	EUA	Retail Sales Advance MoM	Feb	0.2%	3.0%	
14:00	EUA	NAHB Housing Market Index	Mar	41	42	
23:50	Japão	Exports YoY	Feb	6.9%	3.5%	
23:50	Japão	Imports YoY	Feb	13.0%	17.8%	
23:50	Japão	Core Machine Orders YoY	Jan	-3.4%	-6.6%	

Hora	País	Empresa	Período	Estimativa	Moeda
Aft-mkt	EUA	ADOBE INC	R Q1	3,67	USD
Bef-mkt	Espanha	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	R Anual	0,34	EUR
06:30	Alemanha	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	R Anual	3,61	EUR
-	Alemanha	E.ON SE	R Anual	0,08	EUR

Legenda: R (Resultados); V (Vendas); D (Dividendos);

Nota: A referência a distribuição de dividendos no quadro acima corresponde à *ex-date*, à data de pagamento e ao valor a pagar. Fonte: BiG Research

HIGHLIGHTS MACRO

China: A economia chinesa reportou uma recuperação no consumo da população (+3,5% yoy) bem como no investimento (+5,5 yoy) e na produção industrial (+2,4% yoy) deste o início do ano depois das restrições relacionadas com a pandemia terem sido descontinuadas. Por outro lado, o desemprego aumentou (para 5,6%) e o investimento em imobiliário continua a cair (-5,7% yoy).

EUA: No mês de fevereiro os preços no consumidor recuaram de 6,4% yoy para 6% (vs est. 6%), e excluindo comida e energia o aumento cifrou-se nos 5,5% yoy (vs est. 5,5%). Em termos mensais, os preços aumentaram 0,5% mom (vs est. 0,4%) e a evolução *core* cifrou-se nos 0,4% mom (vs est. 0,4%).

França: Diversas uniões francesas estão a organizar protestos massivos para o dia de hoje contra o plano do presidente Emmanuel Macron de aumentar a idade da reforma, com o objetivo de pressionar os legisladores numa altura em que todo o processo parlamentar entra numa fase decisiva.

Reino Unido: O chanceler do tesouro do Reino Unido comprometeu-se a impulsionar o crescimento económico do país, tentando desbloquear investimento empresarial no seu primeiro orçamento de estado, no qual estabelecerá novas políticas fiscais e de despesa para o remanescente ano antes das próximas eleições.

FED: A Reserva Federal está a considerar alterações na supervisão dos pequenos e médios bancos no seguimento das falências que ocorreram na última semana, de acordo com fontes próximas do tema. Uma das medidas poderá ser elevar os rácios de capital e de liquidez para os níveis que os grandes bancos estão obrigados a cumprir.



PRIVATE WEALTH MANAGEMENT

Acompanhamento dedicado e especializado na gestão do seu património.

**GLOSSÁRIO
DE TERMOS
FINANCEIROS**

EPS: resultado líquido atribuível aos acionistas dividido pelo número total de ações ordinárias em circulação.

EBITDA: lucros antes de juros, impostos, depreciação e amortização. Constitui uma métrica de avaliação da performance operacional de uma empresa.

ROA: rácio entre o resultado líquido e os ativos totais.

ROE: rácio entre o resultado líquido atribuível aos acionistas e o capital próprio total.

D/E: rácio entre o passivo total e o capital próprio total da empresa, ambos em valores contabilísticos.

Net Debt/EBITDA: rácio entre o montante de dívida líquida e o EBITDA.

Dividend Yield: Rácio entre o mais recente dividendo anunciado anualizado e o preço de mercado da ação.

P/E: rácio entre o preço de mercado e o resultado líquido da ação.

EV/EBITDA: rácio entre o valor de mercado da empresa e o EBITDA dos últimos 12 meses.

EV/Sales: rácio entre o valor de mercado da empresa e o total de receitas dos últimos 12 meses.

MoM: comparação com o mês anterior.

YoY: comparação com o mesmo período do ano anterior.

QoQ: comparação com o trimestre anterior.

Est: estimativa.

B: biliões.

MM: mil milhões.

M: milhões.

pb: pontos base

RESULTADOS EMPRESAS

E.On: A empresa alemã antecipa um EBITDA para 2023 acima do esperado pelos analistas (EUR 7,8-8 MM vs est. EUR 7,5 MM). Relativamente a 2022, a E.On reportou um crescimento do EBIT de 10% yoy para EUR 5,2 MM (vs est. EUR 4,9 MM), tendo as vendas crescido 50% yoy para EUR 115 MM. A empresa pretende elevar o investimento até 2027 em 20% para os EUR 33 MM.

Inditex: A retalhista de moda espanhola reportou lucros recorde no ano passado devido à forte procura na altura do Natal. As vendas ascenderam a EUR 32,6 MM (vs est. EUR 32,5 MM) e o EBIT cifrou-se nos EUR 5,5 MM (em linha com as est.). A Inditex vai elevar o dividendo em 29%. Para 2023 a empresa espera uma margem bruta estável e revelou que as vendas entre 1 e 13 de fevereiro cresceram 13,5% yoy, excluindo o impacto do câmbio.

HIGHLIGHTS EMPRESAS

Setor tecnológico na Coreia do Sul: Numa tentativa de ganhar a acalorada corrida pela supremacia tecnológica, o país irá juntar as principais empresas da Coreia, Samsung incluída, com o objetivo de angariar investimento de cerca de USD 442 MM para áreas consideradas de supra importância, como é o caso das indústrias de semicondutores e de carros elétricos.

Apple: A empresa tecnológica está a adiar o pagamento de bónus aos trabalhadores de alguns segmentos corporativos ao mesmo tempo que expande esforços para cortar custos.

Bank of America: O banco norte-americano agregou mais de USD 15 MM em novos depósitos nos últimos dias, emergindo como um dos grandes beneficiados do colapso de 3 bancos regionais.

BMW: O grupo automóvel alemão espera que as margens de lucro se mantenham estáveis em 2023, entre 8% e 10% das vendas, sobretudo devido à procura pelos modelos elétricos e pelas gamas mais caras, incluindo carros 7-Series e carros da marca Rolls-Royce.

Microsoft: Numa altura que ainda luta pela aquisição milionária da Activision Blizzard, a Microsoft chegou a acordo com o serviço de vídeo jogos em *cloud* Boosteroid de transferência dos jogos da Xbox para a sua plataforma virtual. Se a aquisição da Activision se efetivar, o acordo também assegura que a plataforma terá acesso aos jogos da empresa, incluindo o Call of Duty.

Norfolk Southern: O estado de Ohio vai processar a empresa sobre o descarrilamento, considerado por estes como "completamente evitável", que derramou químicos tóxicos para o solo no passado mês.

Samsung: A empresa vai estabelecer um centro de pesquisa e desenvolvimento de semicondutores e ecrãs no Japão.

MARKET MOVERS

MERCADOS

PSI-20		
Título	Preço	VAR %
BANCO COM PO	0,21	3,21
SEMAPA	13,88	2,66
EDP RENOVAVE	20,57	2,08
REN-REDE ENE	2,53	0,20
ALTRI SGPS S	4,66	0,17
JERONIMO MAR	20,02	0,00

EURO STOXX 50		
Título	Preço	VAR %
UNICREDIT SP	17,65	4,20
ADYEN NV	1356,00	3,75
SAFRAN SA	133,14	3,53
AXA	27,72	0,14
VONOVIA SE	20,15	-0,20
VOLKSWAGEN-P	128,40	-1,58

S&P 500		
Título	Preço	VAR %
FIRST REPUB L	39,63	26,98
BUNGE LTD	104,62	14,48
SCHWAB (CHAR	56,68	9,19
ALASKA AIR G	42,26	-4,13
BOSTON PROPE	53,43	-4,32
UNITED AIRLI	46,21	-5,37

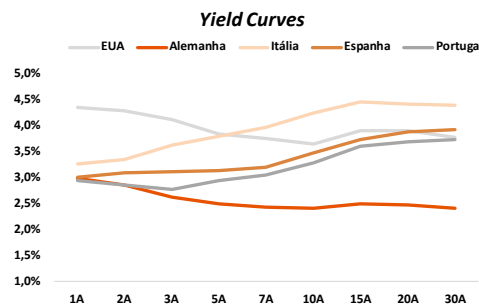
NASDAQ 100		
Título	Preço	VAR %
META PLATFOR	194,02	7,25
ADV MICRO DE	87,45	6,63
FISERV INC	110,53	6,02
SIRIUS XM HO	3,51	-3,31
RIVIAN AUTOM	13,21	-3,79
LUCID GROUP	7,54	-3,83

	FECHO	VAR %	YTD %	YTD € (%)	MTD %	VAR % 5D	VAR % 12M	MAX 52 sem	MIN 52 sem
PSI 20	5978,61	1,40	4,41	4,41	-1,30	-0,85	7,42	6370,78	5128,86
DOW JONES	32155,40	1,06	-2,99	-3,28	-1,54	-2,13	-4,14	35492,22	28660,94
S&P 500	3919,29	1,65	2,08	1,77	-1,28	-1,68	-8,05	4637,30	3491,58
NASDAQ 100	12199,79	2,32	11,52	11,19	1,31	0,39	-9,35	15265,42	10440,64
EURO STOXX 50	4179,47	2,02	10,17	10,17	-1,39	-2,33	11,81	4324,27	3249,57
DAX 30	15232,83	1,83	9,40	9,40	-0,86	-2,10	9,45	15706,37	11862,84
CAC 40	7141,57	1,86	10,32	10,32	-1,74	-2,69	12,38	7401,15	5628,42
IBEX 35	9159,00	2,23	11,30	11,30	-2,51	-2,68	11,21	9528,30	7189,60
AEX 25	737,52	1,41	7,04	7,04	-2,05	-1,86	9,04	777,58	611,74
FTSE 100	7637,11	1,17	2,49	2,74	-3,04	-3,57	4,88	6,43	8047,06
NIKKEI 225	27229,48	0,03	4,35	1,35	-0,79	-4,27	7,43	29222,77	25219,13
SHANGHAI	3264,18	0,58	5,66	5,18	-0,47	-0,58	6,53	3424,84	2863,65
HANG SENG	19488,74	1,25	-1,48	-2,30	-1,50	-2,81	5,83	22700,85	14597,31
BOVESPA	102932,38	-0,18	-6,20	-5,86	-1,91	-1,24	-5,53	121628,20	95266,94
MSCI World	2674,36	1,16	2,75	2,45	-1,48	-1,87	-6,68	3113,02	2314,97



	Última Cotação	VAR %	YTD %	MTD %	VAR % 5D
EUR/USD	1,07	0,04	0,30	1,52	1,82
GBP/USD	1,22	-0,01	0,61	1,12	2,63
USD/JPY	134,62	-0,30	-2,60	1,15	2,04
EUR/GBP	1,13	0,04	-0,25	0,41	-0,79
Ouro	1901,29	-0,14	4,24	4,07	4,82
Prata	21,75	0,26	-9,19	4,03	8,63
Crude WTI	72,33	1,40	-9,88	-6,13	-5,65
Brent	78,52	1,38	-8,60	-6,40	-5,01

	10 Yr Yields (%)	Variação (pb)			
		1 D	5 D	1 M	YTD
Portugal	3,32	11	-20	-3	-28
Grécia	4,33	3	-12	9	-26
Irlanda	2,91	14	-24	-6	-19
Espanha	3,48	12	-18	5	-17
Itália	4,27	8	-16	-3	-44
Alemanha	2,42	16	-23	-11	-15
EUA	3,66	8	-34	-16	-22



Nota: As cotações apresentadas neste documento foram atualizadas na Bloomberg às 7:00 do dia.

DISCLOSURES

- ▲ O Banco de Investimento Global, S.A. é uma instituição registada e regulada pelo Banco de Portugal e pela Comissão do Mercado dos Valores Mobiliários, as duas principais entidades responsáveis pela regulação de atividades financeiras em Portugal.
- ▲ O BIG dispõe de um Código de Conduta, aplicável a todos os colaboradores que desempenham a atividade de analistas financeiros, no sentido de continuar a assegurar o rigor, a competência e a excelência que caracterizam a sua imagem institucional. O referido documento está disponível para consulta externa, caso se verifique uma requisição nesse sentido.

DISCLAIMER

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informações disponíveis para o público em geral e recolhida de fontes consideradas de confiança. O BiG não assume qualquer responsabilidade pela correção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do aqui é constante como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Chama-se particularmente a atenção para o facto de que os resultados previstos são suscetíveis de alteração em função de modificações que se venham a verificar nos pressupostos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro, bem como que o preço de quaisquer valores pode ser alterado sem qualquer aviso prévio. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. Este documento não foi preparado com nenhum objetivo específico de investimento. Na sua elaboração, não foram consideradas necessidades específicas de nenhuma pessoa ou entidade. O BiG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.



research@big.pt

Research: Francisco Fonseca | Tiago Mata

Este documento foi preparado exclusivamente para fins informativos, baseando-se em informações disponíveis para o público em geral e recolhida de fontes consideradas de confiança. O BiG não assume qualquer responsabilidade pela correção integral da informação disponibilizada, nem deve entender-se nada do aqui é constante como indicador de que quaisquer resultados serão alcançados. Chama-se particularmente a atenção para o facto de que os resultados previstos são susceptíveis de alteração em função de modificações que se venham a verificar nos pressupostos que serviram de base à informação agora disponibilizada. Adverte-se igualmente que o comportamento anterior de qualquer valor mobiliário não é indicativo de manutenção de comportamento idêntico no futuro, bem como que o preço de quaisquer valores pode ser alterado sem qualquer aviso prévio. Alterações nas taxas de câmbio de investimentos não denominados na moeda local do investidor poderão gerar um efeito adverso no seu valor, preço ou rendimento. Este documento não foi preparado com nenhum objetivo específico de investimento. Na sua elaboração, não foram consideradas necessidades específicas de nenhuma pessoa ou entidade. O BiG poderá disponibilizar informação adicional, caso tal lhe seja expressamente solicitado. Este documento não consubstancia uma proposta de venda, nem uma solicitação de compra para a subscrição de quaisquer valores mobiliários.