

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Fará a atividade terciária esquecer as dificuldades na indústria?

Numa altura em que a indústria luta contra a crise de fornecimento mundial, levando à entrada em contração do setor na China e a uma desaceleração na Zona Euro, com os EUA em contracção, os investidores vão estar atentos à evolução da atividade nos serviços, setor que representa mais de 3/4 da economia norte-americana. O discurso de Lagarde já amanhã deverá igualmente merecer atenção, tal como os dados de criação de emprego em solo americano, tanto por parte das empresas como pela economia. A evolução dos preços das matérias-primas como o minério de ferro, e da crise de energia global, perante o disparo dos preços de gás e eletricidade, serão outro foco dos mercados, na semana que antecede o arranque da *earnings season* relativa às contas do 3.º trimestre.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (out.)	18,80	19,60
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (ago.)	1,00%	0,40%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (ago. F)	1,80%	0,50%
3.ª feira	Japão	01:30	PMI Serviços (set. F)	47,40	42,90
	França	07:45	Produção Industrial (m) (ago.)	0,40%	0,30%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	-22,00%
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. F)	56,30	59,00
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (set. F)	54,60	55,00
	UEM	10:00	IPP (h) (ago.)	13,50%	12,10%
	EUA	13:30	Balança Comercial (ago.)	-\$70.5b	-\$70.1b
	EUA	15:00	ISM Serviços (set.)	59,80	61,70
4.ª feira	UEM	16:00	BCE: Discurso de Lagarde	-	-
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (ago.)	16,50%	24,40%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (ago.)	1,10%	-1,10%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	0,80%	-2,30%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (set.)	440k	374k
5.ª feira	Japão	06:00	Leading Index (ago. P)	101,90	104,10
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,50%	1,00%
	França	07:45	Balança Comercial (ago.)	-	-6957m
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	345k	362k
6.ª feira	China	02:45	PMI Serviços (set.)	49,20	46,70
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (set.)	500k	235k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (set.)	5,10%	5,20%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (ago. F)	1,20%	0,60%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 01/10/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi negativa para a maioria dos principais índices de ações. O PSI20 foi exceção. A puxar pelo índice nacional esteve o ganho do BCP (acumulou 13,5%) e da Galp (8,5%). A indicação de que a atividade industrial na Zona Euro e no Japão desacelerou em setembro contrastou com uma aceleração surpreendente nos EUA. No entanto, a comunicação de que na China o setor transformador entrou em contração reacendeu receios de arrefecimento de uma das principais economias mundiais e acabou por condicionar o sentimento. A crise de energia, provocada pelo disparo dos preços de

eletricidade e gás natural (disparou 9,3% na última semana e 121,3% este ano) castiga as famílias, que veem aumentar a sua fatura, mas também as empresas que sentem o impacto na fatura de produção e mesmo os Governos, e isso tem reflexo nos mercados. O IPC mostrou nova escalada de inflação na Zona Euro em setembro, para os 3,4%, um dado à atenção do BCE, que tem vindo a referir que este pico de inflação se deve a fatores transitórios. Nos EUA o acordo entre os legisladores permitiu ao Governo estender os gastos até 3 de dezembro e evitou um shutdown na última sexta-feira, numa altura em que agências federais preparavam o encerramento parcial de partes não essenciais.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5477,07	0,98%	11,81%	S&P 500	4357,04	-2,21%	16,00%	MSCI Emergentes	1246,60	-1,5%	-3,5%
Footsie 100	7027,07	-0,35%	8,77%	Dow Jones	34326,46	-1,36%	12,15%	Crude	75,88	2,6%	56,4%
IBEX 35	8799,50	-0,83%	8,99%	NASDAQ 100	14791,87	-3,51%	14,77%	Gás Natural	5,6190	9,3%	121,3%
CAC 40	6517,69	-1,82%	17,41%	Nikkei 225	27548,00	-4,89%	4,83%	Euro-Dólar	1,1597	-1,02%	-5,14%
DAX	15156,44	-2,42%	10,48%	Hang Seng	24575,64	1,59%	-9,75%	US 10Y	1,46%	1.07pbs	54.84pbs
Euro Stoxx	451,88	-2,75%	13,66%	Shanghai	3568,17	-1,24%	2,74%	Bund 10Y	-0,224%	0.4pbs	34.5pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	13,5%	17,1%	↑
Galp Energia	Energia	8,5%	13,1%	↑
Corticeira Amori	Industrial	3,6%	2,0%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	1,4%	-2,0%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	0,7%	-0,1%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-2,2%	-5,3%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-2,7%	-5,1%	↓
Greenvolt-Energi	Utilities	-3,3%	10,2%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-3,3%	0,6%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	-4,1%	-1,7%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Eni Spa	Energia	5,0%	9,4%	↑
Ing Groep Nv	Banca	4,9%	5,5%	↑
Daimler Ag	Auto	4,2%	8,9%	↑
Totalenergies Se	Energia	4,0%	11,3%	↑
Bmw Ag	Auto	2,7%	5,5%	↑
Deutsche Post-Rg	Industrial	-5,4%	-8,2%	↓
Siemens Ag-Reg	Industrial	-6,9%	-1,1%	↑
Infineon Tech	Tecnológico	-7,1%	-4,4%	↓
Adyen Nv	Industrial	-9,3%	-9,8%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	-14,5%	-11,4%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Cf Industries Ho	Químico	11,5%	35,9%	↑
Diamondback Ener	Energia	11,4%	33,3%	↑
Marathon Oil	Energia	10,8%	26,5%	↑
Hewlett Packa	Tecnológico	9,0%	-4,7%	↑
Take-Two Interac	Bens de Consumo pessoal	7,6%	-2,1%	↑
Zebra Tech Corp	Industrial	-8,7%	-12,3%	↓
Charles River La	Farmacêutico	-9,1%	-6,1%	↑
Waters Corp	Industrial	-9,6%	-14,5%	↓
Xylem Inc	Industrial	-10,6%	-11,2%	↓
Carmax Inc	Retailho	-11,9%	-0,1%	↓

Notas:

5S - Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Notas:

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP). This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark 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 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 opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. Não pode, nem deve, pois, o anco 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 / these opinions 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 assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.