



# MTRADER

Millennium  
bcp

## Agenda Semanal

10 de outubro de 2022

### Inflação e arranque de *earnings season* nos EUA marcam semana

Estamos a entrar numa das semanas mais aguardadas dos últimos tempos, uma vez que arranca a época de apresentação de contas nos EUA, com a banca norte-americana a contar com os números de Wells Fargo, Morgan Stanley, JPMorgan e Citigroup na próxima sexta-feira, dia 14. Os discursos de membros dos Bancos Centrais também devem estar em foco, em busca de sinais sobre o ritmo que pretendem impor na subida de juros numa tentativa de fazer recuar a inflação, esperando-se que o BCE avance com mais um aumento de 75 pontos base na taxa diretora para a Zona Euro já na reunião de 27 de outubro, que a Fed proceda a uma subida de 75pb e que o BoE possa proceder a uma subida de 100pb para o Reino Unido no início de novembro. Na agenda macro os dados de produção industrial na região da moeda única devem mostrar expansão em agosto, sendo que podem ter impacto relativo, uma vez que os investidores estão mais focados nos desenvolvimentos de setembro. Nos EUA fique atento aos dados de inflação e de evolução dos preços no produtor, bem como às atas da última reunião da Fed



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (out.)	-34,60	-31,80
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (set.)	-	0,50%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (ago.)	0,00%	0,40%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (set.)	91,80	91,80
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,10%	-0,30%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (ago.)	0,70%	-2,30%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (set.)	0,30%	0,40%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (set.)	8,80%	9,00%
	Alemanha	07:00	Infação Harmonizada (set. F)	10,90%	10,90%
	EUA	13:30	Infação (set.)	8,10%	8,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	219k
6.ªfeira	China		Exportações (h) (set.)	4,00%	7,10%
	China		Importações (h) (set.)	0,40%	0,30%
	China	02:30	IPP (h) (set.)	1,00%	2,30%
	China	02:30	Infação (set.)	2,80%	2,50%
	França	07:45	Infação Harmonizada (set. F)	6,20%	6,20%
	Espanha	08:00	Infação Harmonizada (set. F)	9,30%	9,30%
	UEM	10:00	Balança Comercial (ago.)	-45,0b	-40,3b
	EUA	13:30	Vendas a Retalho (m) (set.)	0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (set.)	-0,10%	-0,30%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (set.)	-1,10%	-1,00%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (ago.)	0,90%	0,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. P)	58,80	58,60

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 07/10/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Mapa Empresarial

Na apresentação de contas nos EUA destaca-se esta semana:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
4.ªfeira	11:00	PepsiCo	\$223,0	\$161,61	-1,01%	\$1,842	\$20,74	\$180,65
5.ªfeira	AA	BlackRock	\$83,5	\$550,40	0,02%	\$7,449	\$4,35	\$693,64
		Progressive Corp/The	\$71,4	\$121,96	4,95%	\$1,201	\$13,14	\$120,22
6.ªfeira	AA	UnitedHealth Group	\$472,2	\$504,85	-0,04%	\$5,428	\$80,50	\$579,79
	12:00	JPMorgan Chase &	\$310,8	\$105,98	1,42%	\$2,898	\$32,43	\$136,74
	12:00	Wells Fargo &	\$158,5	\$41,79	3,90%	\$1,089	\$18,77	\$53,04
	12:30	Morgan Stanley	\$135,5	\$78,93	-0,10%	\$1,513	\$13,25	\$94,63
	13:00	Citigroup	\$81,7	\$42,19	1,25%	\$1,490	\$18,32	\$58,32
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$62,1	\$151,34	1,28%	\$3,712	\$5,42	\$184,01
	AA	US Ba	\$59,7	\$40,20	-0,30%	\$1,160	\$6,22	\$54,53

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 07 de outubro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A semana passada foi marcada pela indicação de que a atividade na Zona Euro contraiu mais que o esperado em setembro e que nos EUA a indústria também teve um desempenho aquém do previsto,

enquanto os serviços surpreenderam pela positiva. Os preços no produtor da região da moeda única mostraram um aumento recorde em agosto, muito devido à escalada dos custos de energia. Ainda assim, os preços do gás natural recuaram mais de 6% durante a semana, à medida que mais países reportam um aumento nas reservas da matéria-prima, reduzindo as preocupações relativamente ao risco de escassez de gás no inverno. Dados vindos da Alemanha revelaram que a balança comercial atingiu o menor excedente dos últimos 30 anos, travada pelo efeito cambial nas importações, um fator penalizador para o PIB do 3.º trimestre. Ainda no plano europeu, as atas de reunião de setembro do BCE revelaram que alguns membros até pensaram inicialmente em elevar a taxa de juro diretora em apenas 50 pontos base, mas que o consenso acabou por aderir à subida de 75pb que veio a ocorrer. Curiosamente, o que mais penalizou os mercados de ações foram bons indicadores económicos nos EUA, que mostraram robustez no mercado laboral em setembro (maior geração de emprego e taxa de desemprego no valor mais reduzido desde 1969, nos 3,5%), elevando os receios de que desta forma a inflação persista em níveis elevados e continue a obrigar a Fed a adotar uma política de subida de juros agressiva. A castigar o sentimento esteve também a reunião da OPEP+, onde foi anunciado um corte de 2 milhões de barris diários, sustentando assim os preços do petróleo em níveis elevados. Em resposta a Casa Branca norte-americana alertou sobre os efeitos negativos numa economia global que resiste às restrições às importações russas e disse que os EUA vão libertar 10 milhões de barris de reservas estratégicas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5886,94	1,82%	-17,98%	Dow Jones	28296,79	1,99%	-19,38%	S&P 400	2266,89	2,88%	-20,24%
Footsie 100	7532,95	1,41%	-5,33%	S&P 500	3839,66	1,51%	-23,64%	MSCI Emergentes	897,74	2,51%	-27,13%
DAX	12273,00	1,31%	-22,74%	NASDAQ 100	11039,47	0,62%	-32,36%	Russel 2000	1702,15	2,25%	-24,19%
Euro Stoxx	369,36	1,30%	-22,86%	Nikkei 225	27116,11	4,55%	-5,82%	WIG20	1405,21	1,98%	-38,01%
PSI	5354,70	0,98%	-3,88%	Hang Seng	17740,05	3,00%	-24,18%	MSCI World	2417,72	1,64%	-25,19%
IBEX35	7436,90	0,95%	-14,65%	Shanghai	3024,39	0,00%	-16,91%	IMDEX	1944,75	-0,64%	-48,65%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Galp	Energético	10,50	6,9%	Totalenergies	Energético	52,60	9,0%
BCP	Banca	0,13	3,6%	Infinion Tech	Tecnológico	24,65	8,5%
CTT	Industrial	2,81	3,5%	Eni	Energético	11,84	8,5%
NOS	Telecoms	3,45	3,3%	Essilorluxottica	Farmacêutico	149,40	6,4%
Sonae	Cons.Pessoal	0,85	3,2%	Safran	Industrial	99,59	5,9%
EDP	Utilites	4,39	-1,2%	Enel	Utilites	4,12	-2,4%
Altri	Rec.Naturais	5,10	-1,4%	Danone	Alimentação	47,38	-2,5%
JMartins	Cons.Pessoal	18,59	-2,4%	Adidas	Consumo	115,56	-2,8%
C.Amorim	Industrial	8,82	-3,1%	Pernod Ricard	Alimentação	182,95	-3,1%
Greenvolt	Utilites	8,0800	-6,0%	Vonovia	Imobiliário	20,61	-7,2%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
DEXCOM	Farmacêutico	102,14	26,8%
APA CORP	Energético	42,52	24,4%
MARATHON OIL	Energético	27,94	23,7%
Halliburton Co	Energético	30,41	23,5%
Devon Energy	Energético	72,04	19,8%
American Tower	Imobiliário	194,63	-9,3%
Solaredege Techno	Energético	209,62	-9,4%
DocuSign	Tecnológico	47,83	-10,5%
Generac Holdings	Industrial	154,26	-13,4%
TESLA INC	Bens Consumo	223,07	-15,9%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões



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 carácter 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 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.*