

Inflação, China, Imobiliário e Resultados ditam semana

Os investidores têm pela frente uma semana que se espera muito intensa. Na agenda macroeconómica o desempenho da economia da China é um dos pontos em foco. Os dados finais do IPC devem confirmar uma subida da inflação na Zona Euro em setembro, para os 10%. No Reino Unido deverá ter aumentado 20 pontos base para os 8,8%. O Zew Survey deverá apontar para uma queda da confiança dos profissionais de mercado em outubro. Nos EUA o índice NAHB, que historicamente já demonstrou correlação elevada com o índice de ações S&P 500, deverá denotar nova degradação das condições no mercado imobiliário este mês. Se excluirmos o mínimo de abril de 2020, onde a pandemia obrigou ao fecho da economia, espera-se a leitura mais reduzida desde 2014. O Beige Book da Fed deverá trazer o ritmo nos vários quadrantes económicos nos EUA durante as últimas semanas. A *earnings season* norte-americana também será alvo de grande escrutínio pelos investidores. Entre os grandes nomes a mostrarem as suas contas estão Tesla, J&J, P&G, BofA, Abbott, Verizon, IBM, Goldman Sachs, AT&T, Lockheed Martin, Amex e Netflix.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (out.)	-2,60	-1,50
3.ªfeira	China	03:00	Produção Industrial (h) (set.)	4,90%	4,20%
	China	03:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim.)	3,40%	-2,60%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (set.)	3,50%	5,40%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (set.)	-	4,40%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (ago.)	-	-6561m
	Alemanha	10:00	Zew Survey (out.)	-66,70	-61,90
	UEM	10:00	Zew Survey (out.)	-	-60,70
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (set.)	0,10%	-0,20%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (out.)	43,00	46,00
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Infação (set.)	8,80%	8,60%
	UEM	10:00	Infação (set. F)	10,00%	9,10%
	Portugal	11:00	IPP (h) (set.)	-	22,40%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (set.)	0,50%	-10,00%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (set.)	-6,40%	12,20%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (set.)	44,70%	45,80%
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (out.)	101,00	102,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (out.)	101,00	102,00
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (out.)	-5,00	-9,90
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	228k
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (set.)	-2,10%	-0,40%
	EUA	15:00	Leading Index (set.)	-0,30%	-0,30%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (out.)	-52,00	-49,00
	Japão	00:30	Infação (set.)	2,90%	3,00%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-5,00%	-5,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (out. P)	-30,00	-28,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 14/10/2022; ⁽²⁾ 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
2.ªfeira	11:45	Bank of America	\$254,7	\$31,70	3,09%	\$0,779	\$23,62	\$41,05
	AA	Charles Schwab Corp/The	\$130,9	\$68,98	-7,17%	\$1,054	\$5,41	\$87,63
	11:30	Bank of New York Mellon Corp/T	\$31,0	\$38,41	-2,71%	\$1,101	\$4,20	\$47,97
3.ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$432,4	\$164,46	2,66%	\$2,503	\$23,39	\$185,56
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$106,8	\$299,99	-0,36%	\$7,746	\$11,43	\$384,89
	AA	Lockheed Martin	\$103,3	\$389,41	-3,60%	\$6,728	\$16,66	\$450,15
	21:00	Netflix	\$102,3	\$230,00	2,34%	\$2,212	\$7,85	\$254,85
4.ªfeira	DF	Intuitive Surgical	\$65,4	\$183,06	-2,98%	\$1,119	\$1,53	\$247,09
	AA	Truist Financial	\$57,0	\$43,00	-1,22%	\$1,231	\$5,94	\$54,66
	DF	Tesla	\$642,3	\$204,99	-8,11%	\$1,020	\$22,18	\$298,50
	AA	Abbott Laboratories	\$176,7	\$100,91	-0,86%	\$0,947	\$9,66	\$122,40
	06:00	ASML Holding NV	\$154,1	\$379,13	-12,70%	\$3,478	\$5,32	\$630,17
	11:00	Elevance Health	\$113,0	\$470,77	0,79%	\$7,097	\$39,34	\$543,36
	DF	International Business Machine	\$108,4	\$120,04	1,03%	\$1,811	\$13,53	\$137,94
	AA	Prologis	\$91,9	\$99,53	-0,83%	\$1,286	\$1,85	\$142,68
	DF	Crown Castle	\$55,3	\$127,65	-4,99%	\$0,977	\$1,73	\$181,67
	22:00	Lam Research	\$43,1	\$314,95	-15,98%	\$9,579	\$4,90	\$501,29
	AA	Travelers Cos Inc/The	\$38,8	\$163,30	4,09%	\$1,525	\$9,24	\$176,21
	DF	Kinder Morgan	\$38,7	\$17,19	-0,29%	\$0,288	\$4,44	\$20,38
	AA	M&T Bank	\$32,6	\$185,56	1,92%	\$4,191	\$2,30	\$207,91
	DF	Las Vegas Sands	\$26,9	\$35,22	-17,13%	(\$0,236)	\$1,01	\$47,46
5.ªfeira	12:00	Nasdaq	\$26,9	\$54,75	-5,05%	\$0,649	\$0,89	\$63,96
	11:00	Danaher	\$184,6	\$253,71	-5,50%	\$2,261	\$7,15	\$316,72
	12:00	Philip Morris International In	\$132,2	\$85,26	0,72%	\$1,376	\$7,29	\$103,25
	12:45	Union Pacific	\$121,0	\$193,79	-0,94%	\$3,050	\$6,42	\$226,45
	AA	AT&T	\$106,8	\$14,99	0,33%	\$0,603	\$29,84	\$20,84
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$75,8	\$151,90	-0,19%	\$1,150	\$4,87	\$173,53
	DF	CSX	\$58,5	\$27,31	2,02%	\$0,494	\$3,75	\$33,00
	AA	Freeport-McMoRan	\$39,5	\$27,64	-4,53%	\$0,261	\$4,98	\$37,36
	AA	Dow	\$32,4	\$45,12	1,60%	\$1,125	\$13,23	\$51,09
	AA	Nucor	\$31,1	\$118,71	3,22%	\$6,690	\$10,22	\$127,09
6.ªfeira	12:30	Verizon Communications	\$152,8	\$36,38	-1,28%	\$1,284	\$33,82	\$49,07
	12:00	American Express	\$102,6	\$136,81	-1,58%	\$2,401	\$13,49	\$169,87
	12:00	Schlumberger NV	\$59,6	\$42,16	-1,01%	\$0,548	\$7,10	\$50,57
	AA	HCA Healthcare	\$57,8	\$201,47	0,50%	\$3,828	\$15,03	\$239,13

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 14 de outubro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg



Semana Passada

A semana passada foi díspar para os mercados acionistas, ainda que com ventos adversos em todas as regiões do globo. Na China foi revelado que a atividade nos serviços entrou inesperadamente em contração e que o aumento de novos casos Covid-19 levou a novas restrições de mobilidade. Nos EUA a leitura da inflação e dos preços no produtor vieram acima do esperado, trazendo receios de que os

escalar dos preços persista em níveis mais elevados e continue a justificar uma mais postura agressiva por parte da Fed. No Reino Unido o Ministro das Finanças Kwasi Kwarteng foi despedido após 38 dias no trabalho, sendo substituído por Jeremy Hunt, que anunciou a reversão do plano fiscal traçado pelo seu antecessor. Em termos globais o FMI cortou as projeções de crescimento económico, referindo que o pior ainda estará para vir e os EUA anunciaram novas restrições à China limitando o acesso a chips e a tecnologia.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12437,81	1,34%	-21,70%	Dow Jones	29634,83	1,15%	-18,45%	IMOEX	1950,98	0,32%	-48,49%
CAC 40	5931,92	1,11%	-17,07%	S&P 500	3583,07	-1,55%	-24,82%	WIG20	1397,23	-0,57%	-38,36%
Euro Stoxx	369,75	0,11%	-22,78%	NASDAQ 100	10892,08	-3,15%	-34,49%	S&P400	2245,21	-0,96%	-21,00%
PSI	5340,00	-0,27%	-4,12%	Shanghai	3071,99	1,57%	-15,60%	Russel 2000	1682,40	-1,16%	-25,07%
IBEX 35	7382,50	-0,73%	-15,28%	Nikkei 225	27090,78	-0,09%	-5,91%	MSCI World	2378,64	-1,70%	-28,48%
Footsie 100	7532,95	-1,89%	-7,12%	Hang Seng	16587,69	-8,50%	-29,11%	MSCI Emergentes	863,33	-3,83%	-29,93%

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
BCP	Banca	0,14	7,3%	Deutsche Post	Industrial	33,26	7,8%
Sonae	Cons.Pessoal	0,90	5,6%	Ahold	Cons.Pessoal	27,47	7,3%
Navigator	Rec.Naturais	3,75	5,4%	BASF	Químico	43,32	6,5%
Altri	Rec.Naturais	5,29	3,6%	BMW	Automóvel	75,02	4,6%
J.Martins	Cons.Pessoal	19,22	3,4%	Airbus	Industrial	96,59	4,6%
Semapa	Rec.Naturais	12,22	0,2%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	162,45	-3,0%
Galp	Energético	10,06	-4,2%	Infineon Tech	Tecnológico	23,80	-3,5%
EDP	Utilites	4,13	-5,8%	Volkswagen	Automóvel	124,28	-4,6%
EDPR	Utilites	19,60	-6,6%	Prosus	Tecnológico	51,15	-6,3%
Greenvolt	Utilites	7,5100	-7,1%	ASML	Tecnológico	397,45	-11,1%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Moderna Inc	Farmacêutico	134,00	12,3%
Amgen Inc	Farmacêutico	251,34	9,7%
Viatris Inc	Farmacêutico	9,55	9,3%
Walgreens Boots	Consumo Pessoal	33,24	8,9%
KraftHeinz Co/T	Consumo Pessoal	35,73	8,2%
Pinduoduo In-Adr	Tecnológico	52,92	-16,7%
Las Vegas Sands	Bens Consumo	35,22	-17,1%
First Republic B	Financeiro	112,59	-17,8%
Zscaler Inc	Tecnológico	135,31	-20,4%
Wynn Resorts Ltd	Bens Consumo	56,35	-22,9%

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 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 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.

