

12 de setembro de 2022

Morte de rainha adia decisão britânica, Inflação é tema

A morte da rainha Elizabeth II desencadeou um longo período de luto nacional e os preparativos para o seu funeral de Estado levaram o Banco de Inglaterra a adiar por uma semana as suas decisões de política monetária que estavam agendadas para 15 de setembro. Os mercados devem estar focados nos dados de inflação de agosto, que deverão mostrar um ligeiro alívio nos EUA (de 8,8% para 8,7%) e um aumento na Zona Euro (de 8,9% para 9,1%), justificando a maior subida de sempre na taxa de juro diretora que o BCE efetuou na semana passada. A merecer atenção estará ainda a indicação da evolução da produção industrial na Zona Euro, China e EUA, numa altura em que as preocupações com o crescimento económico têm vindo a marcar o comportamento dos investidores. O presidente chinês, Xi Jinping, deverá fazer na quarta-feira a sua primeira viagem ao exterior em mais de dois anos, para se encontrar no dia seguinte com o homólogo russo Vladimir Putin numa cimeira no Uzbequistão. No seio empresarial de notar a revelação de contas de Adobe, Oracle e Inditex.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jul.)	0,00%	-2,10%
	Portugal	11:00	Infação Hamonizada (ago.F)	9,40%	9,40%
3.ªfeira	Alemanha	07:00	Infação Hamonizada (ago.F)	8,80%	8,50%
	Espanha	08:00	Infação Hamonizada (ago.F)	10,30%	10,70%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (set.)	-60,00	-55,30
	UEM	10:00	Zew Survey (set.)	-	-54,90
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (ago.)	90,50	59,90
	EUA	13:30	Infação (ago.)	8,10%	8,50%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Infação (ago.)	8,70%	8,80%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-1,00%	0,70%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)	7,10%	3,00%
5.ªfeira	França	07:45	Infação Hamonizada (ago.F)	6,50%	6,80%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jul.)	-32.5b	-30.8b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	222k
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (set.)	-12.8	-31,30
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (ago.)	0,00%	0,00%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (ago.)	0,10%	0,60%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jul.)	0,60%	1,40%
6.ªfeira	China	03:00	Produção Industrial (h) (ago.)	3,80%	3,80%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	3,20%	2,70%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-3,70%	-3,40%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (ago.)	-	-15,40%
	UEM	10:00	Infação (ago. F)	9,10%	8,90%
	Itália	10:00	Infação Hamonizada (ago. F)	9,00%	8,40%
EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set. P)	60,00	58,20	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/09/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi marcada pelo aumento histórico de 75 pontos base na taxa de juro do BCE para a Zona Euro. Christine Lagarde referiu que a inflação permanece muito acima do target dos 2%, sobretudo devido aos elevados preços de energia, esperando assim continuar a subir juros até denotar um abrandamento dos preços. O BCE reviu em alta as estimativas de inflação e cortou as de crescimento económico até 2024, admitindo, no pior cenário, uma contração da economia já em 2023. Ainda assim, o sentimento nos mercados de ações foi muito positivo, sustentado por um alívio nos preços das matérias-primas, em particular, nos preços de eletricidade e de gás natural, depois de medidas anunciadas por governos europeus, como forma de apoio às empresas e às famílias durante a crise energética. Nos EUA, a revelação de que a atividade terciária terá acelerado inesperadamente em agosto trouxe ânimo adicional, ainda que Jerome Powell, presidente da Fed, tenha reiterado que o Banco Federal não irá vacilar na batalha para combater a inflação, referindo que os membros da Reserva Federal irão manter a agressividade na reunião deste mês. No mercado asiático a indicação de que tanto as importações como as exportações estiveram mais fracas que o esperado em agosto não impediram ganhos no índice Shanghai.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX35	8033,10	1,27%	-7,81%	NASDAQ 100	12588,29	4,05%	-22,87%	S&P400	2498,05	4,39%	-12,10%
Footsie 100	7532,95	0,96%	-0,46%	S&P 500	4087,36	3,65%	-14,66%	Russel 2000	1882,85	4,04%	-16,14%
Euro Stoxx	395,62	0,94%	-17,38%	Dow Jones	32151,71	2,66%	-11,52%	MSCI World	2682,90	2,98%	-16,98%
CAC 40	6212,33	0,73%	-13,15%	Shanghai	3262,05	2,37%	-10,38%	WIG20	1534,68	1,92%	-32,30%
DAX	13088,21	0,29%	-17,61%	Nikkei 225	28214,75	2,04%	-2,00%	MSCI Emergentes	970,29	-0,18%	-21,24%
PSI	5985,95	-0,31%	7,48%	Hang Seng	19362,25	-0,46%	-17,25%	IMDEX	2426,06	-1,84%	-35,94%

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
EDPR	Utilities	25,12	5,5%	Philips	Farmacêutico	17,95	8,2%
EDP	Utilities	4,94	3,7%	BBVA	Banca	4,85	6,4%
BCP	Banca	0,15	2,4%	Intesa Sanpaolo	Banca	1,83	5,5%
CTT	Industrial	3,33	1,7%	Kering	Consumo	522,20	5,3%
JMartins	Cons.Pessoal	22,26	0,8%	Santander	Banca	2,54	4,4%
NOS	Telecoms	3,55	-3,5%	Danone	Alimentação	51,08	-2,3%
Navigator	Rec.Naturais	3,69	-6,1%	Vonovia	Imobiliário	26,11	-2,5%
Galp	Energético	10,37	-6,7%	Airbus	Industrial	96,00	-3,0%
Navigator	Rec.Naturais	3,69	-6,1%	Eni	Energético	11,68	-3,3%
Galp	Energético	10,37	-6,7%	Totalenergies	Energético	49,84	-3,3%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
ZScaler	Tecnológico	188,00	29,5%
Regeneron	Farmacêutico	724,32	24,7%
DocuSign	Tecnológico	64,04	17,6%
Solaredege	Energético	313,00	17,2%
Albemarle	Bens Materiais	300,37	15,6%
CF Industries	Bens Materiais	103,68	-3,0%
Church & Dwight	Consumo Pessoal	81,56	-3,1%
Pinduoduo	Bens Consumo	69,76	-3,4%
McCormick	Consumo Pessoal	79,89	-3,8%
Occidental Petr	Energético	65,61	-4,6%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

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.