



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

24 de outubro de 2022

Semana de grande intensidade com PIB, Inflação e contas

Podemos estar perante uma das semanas mais importantes para a definição do mercado de ações nos próximos tempos. Na agenda muito preenchida de divulgação de contas surgem nos EUA nomes como Apple, Microsoft, Alphabet, Amazon, Exxon Mobil, Visa, Meta Platforms, Coca-Cola, McDonald's ou T-Mobile. Na Europa chegam números de Shell, TotalEnergies, SAP, Airbus, Mercedes, Volkswagen, BASF, Sanofi, AB Inbev, Iberdrola e Banca espanhola – BBVA, Caixabank e Santander. A nível macro os dados preliminares do PIB do 3.º trimestre devem apontar para crescimento económico em Espanha e França, contrastando com contração na Alemanha. A economia norte-americana deverá ter conseguido expandir-se, após um trimestre de contração. Espera-se que as primeiras leituras dos PMIs apontem para uma degradação da atividade na Zona Euro e no Reino Unido em outubro, ambas em território de contração, com o setor industrial nos EUA a desacelerar crescimento, ainda que compensado por um abrandamento do ritmo de queda nos serviços. Um dos eventos mais aguardado está nas decisões de política monetária do BCE, que deve voltar a subir a taxa de juro diretora da Zona Euro em 75 pontos base, desta feita para os 2%. Fique ainda atento ao valor preliminar de inflação na Alemanha, que se deverá ter mantido nos 10,9% em outubro.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Industria (out. P)	47,90	48,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. P)	48,20	48,80
	Reino Unido	09:30	PMI Industria (out. P)	48,00	48,40
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. P)	49,00	50,00
	EUA	14:45	PMI Indústria (out. P)	51,00	52,00
	EUA	14:45	PMI Serviços (out. P)	49,60	49,30
3.ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (set.)	-	41,80%
	Alemanha	09:00	IFO (out.)	83,50	84,30
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (out.)	105,50	108,00
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (out.)	-5,00	0,00
4.ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (ago. F)	100,90	98,90
	França	07:45	Confiança dos consumidores (out.)	77,00	79,00
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (set. P)	1,10%	1,30%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (set.)	-15,30%	28,80%
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	-42,00	-42,50
	Itália	09:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	2,00%	1,25%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3.ºTrim. P)	2,30%	-0,60%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (set. P)	0,60%	-0,20%
	EUA	13:30	Consumo (3.ºTrim. P)	0,80%	2,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	214k
	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
6.ªfeira	Reino Unido		Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (out.)	-	9,50%
	Japão	00:30	Taxa de Desemprego (set.)	2,50%	2,50%
	França	06:30	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,20%	0,50%
	França	07:45	Infação Hamonizada (out. P)	6,40%	6,20%
	França	07:45	IPP (h) (set.)	-	29,50%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,30%	1,50%
	Espanha	08:00	Infação Hamonizada (out. P)	8,00%	9,00%
	Alemanha	09:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	-0,20%	0,10%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	Itália	10:00	Infação Hamonizada (out. P)	9,70%	9,40%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (out. P)	-	-27,60
	Alemanha	13:00	Infação Hamonizada (out. P)	10,90%	10,90%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (set.)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (set.)	0,40%	0,40%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (set.)	-5,30%	-2,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. F)	59,80	58,60

(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 21/10/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Na apresentação de contas na Europa destaca-se esta semana:

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	Novartis AG	CHF	\$187,12	184,03	76,56	0,42%	89,71
	AA	SAP SE	EUR	\$112,29	112,29	91,4	2,97%	109,64
	05:00	HSBC Holdings PLC	GBP	\$109,20	95,42	477,85	0,50%	676,19
	05:45	UBS Group AG	CHF	\$52,70	51,83	14,705	2,43%	19,80
	AA	DSV A/S	DKK	\$29,94	222,72	951,8	1,36%	1415,95
4.ªfeira		Mercedes-Benz Group AG	EUR	\$60,91	60,91	56,93	3,82%	82,43
	08:00	Iberdrola SA	EUR	\$60,62	60,62	9,528	0,17%	11,73
	07:00	Heineken NV	EUR	\$49,31	49,31	85,6	-4,07%	104,98
	06:00	Dassault Systemes SE	EUR	\$45,90	45,90	34,395	1,75%	40,44
	AA	Banco Santander SA	EUR	\$44,64	44,64	2,658	5,40%	3,90
	06:00	BASF SE	EUR	\$42,32	42,32	46,08	4,07%	54,40
5.ªfeira	AA	Shell PLC	EUR	\$191,01	191,01	26,825	-0,15%	33,98
	11:00	Linde PLC	EUR	\$143,95	143,95	291,1	2,47%	341,96
	07:00	TotalEnergies SE	EUR	\$138,74	138,74	52,97	-1,25%	64,02
	06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	\$94,00	94,00	46,55	-0,61%	65,28
		Electricite de France SA	EUR	\$46,39	46,39	11,935	0,08%	11,90
		Neste Oyj	EUR	\$35,57	35,57	46,24	0,28%	55,10
	DF	Universal Music Group NV	EUR	\$34,28	34,28	18,904	2,12%	25,61
	AA	Lloyds Banking Group PLC	GBP	\$31,90	27,88	41,385	-0,45%	61,09
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	\$30,37	30,37	33,35	4,40%	48,92
6.ªfeira	06:00	Equinor ASA	NOK	\$111,55	1157,14	364,4	-2,25%	393,97
	AA	Sanofi	EUR	\$103,39	103,39	81,57	0,00%	108,66
	07:00	Airbus SE	EUR	\$79,54	79,54	100,92	2,66%	141,76
		Volkswagen AG	EUR	\$77,54	77,54	129,64	1,88%	206,81
	AA	Eni SpA	EUR	\$43,07	43,07	12,058	1,47%	16,27
	AA	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	\$30,15	30,15	4,9995	4,73%	6,49

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 21 de outubro de 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

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



Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	DF	Microsoft	\$1 805,7	\$242,12	5,93%	\$2,305	\$49,56	\$320,60
	DF	Alphabet	\$1 321,5	\$101,48	4,42%	\$1,358	\$58,27	\$137,11
	DF	Visa	\$406,6	\$190,37	4,24%	\$1,863	\$7,56	\$247,71
	AA	Coca-Cola Co/The	\$242,0	\$55,96	1,78%	\$0,636	\$10,51	\$65,87
	DF	Texas Instruments	\$145,9	\$159,72	7,67%	\$2,435	\$5,14	\$176,96
	11:00	United Parcel Service	\$143,8	\$165,55	2,39%	\$2,847	\$24,30	\$196,43
	AA	Raytheon Technologies	\$130,7	\$88,54	7,20%	\$1,142	\$17,21	\$107,78
	DF	Chubb	\$82,6	\$197,79	4,78%	\$2,429	\$12,35	\$225,95
	AA	General Electric	\$79,9	\$72,82	7,77%	\$0,468	\$18,46	\$86,29
4.ªfeira	DF	Meta Platforms	\$349,4	\$130,01	2,56%	\$2,272	\$27,44	\$205,04
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$194,6	\$496,74	-1,25%	\$4,801	\$9,90	\$649,45
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$154,2	\$72,21	2,25%	\$1,854	\$11,14	\$79,20
	AA	Automatic Data Processing	\$96,7	\$232,74	3,02%	\$1,802	\$4,16	\$245,56
	AA	Boeing Co/The	\$83,9	\$141,32	6,14%	\$0,106	\$17,85	\$207,30
	DF	ServiceNow	\$72,9	\$360,67	5,53%	\$1,848	\$1,85	\$541,74
5.ªfeira	DF	Apple	\$2 366,7	\$147,27	6,42%	\$1,264	\$88,69	\$181,80
	DF	Amazon.com	\$1 215,6	\$119,32	11,62%	\$0,387	\$127,74	\$166,38
	AA	Mastercard	\$292,2	\$302,37	4,74%	\$2,570	\$5,65	\$397,06
	AA	Merck & Co	\$242,4	\$95,67	3,79%	\$1,726	\$14,10	\$101,73
	AA	McDonald's	\$187,3	\$254,55	4,68%	\$2,573	\$5,70	\$275,64
	21:05	T-Mobile US	\$171,1	\$136,46	3,76%	\$0,383	\$19,93	\$173,17
	11:00	Linde PLC	\$142,6	\$288,32	4,71%	\$2,946	\$8,33	\$340,92
	AA	Comcast	\$134,5	\$30,48	1,43%	\$0,899	\$29,61	\$44,69
	AA	Honeywell International	\$123,2	\$182,81	4,97%	\$2,153	\$8,99	\$203,70
	DF	Intel	\$110,7	\$26,97	4,09%	\$0,336	\$15,46	\$35,17
	11:30	Caterpillar	\$100,4	\$190,22	6,75%	\$3,176	\$13,92	\$213,25
	12:15	S&P Global	\$98,7	\$295,94	3,25%	\$2,801	\$2,92	\$386,58
	12:00	American Tower	\$87,3	\$187,56	0,96%	\$1,092	\$2,66	\$261,06
	DF	Gilead Sciences	\$85,0	\$67,79	2,45%	\$1,441	\$6,12	\$72,73
	AA	Northrop Grumman	\$80,9	\$522,66	12,60%	\$6,108	\$9,13	\$510,11
	12:00	Altria Group	\$80,1	\$44,48	-1,66%	\$1,301	\$5,57	\$48,83
	DF	Vertex Pharmaceuticals	\$76,9	\$300,00	2,32%	\$3,627	\$2,23	\$312,00
6.ªfeira	AA	Exxon Mobil	\$441,2	\$105,86	6,72%	\$3,870	\$103,19	\$108,58
	AA	Chevron	\$339,0	\$173,19	8,15%	\$4,959	\$60,86	\$179,23
	AA	AbbVie	\$260,0	\$147,06	2,88%	\$3,575	\$14,94	\$158,68
	AA	NextEra Energy	\$140,8	\$71,65	-0,17%	\$0,797	\$5,92	\$92,67

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 24 de outubro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg



Semana Passada

Os principais índices registaram a melhor performance semanal desde o final de julho, tanto na Europa como nos EUA, pese embora o disparo das yields de dívida soberana, que atingiram o nível mais elevado desde 2008 nos EUA (4,33%) e desde 2011 na Europa (2,53%). No plano macro foi revelado que as expectativas dos investidores na Alemanha para os próximos meses se degradaram mais que o esperado, atingindo o valor mais baixo desde a crise financeira. Ainda em solo germânico chegou a indicação de que os preços no produtor mantiveram o ritmo de subida elevada em setembro (45,8% em base homóloga), revelando pressões inflacionistas a montante da cadeia. A puxar pelas negociações na Europa esteve o setor Auto, que mostrou um crescimento de vendas pelo 2.º mês consecutivo, em setembro. No Reino Unido, onde a inflação terá escalado de 9,9% para os 10,1% em setembro, a semana foi marcada por instabilidade política, que culminou com a renúncia da primeira-ministra Liz Truss, no mandato mais curto da história britânica. Nos EUA, a produção industrial terá aumentado mais que o previsto em setembro, mas a atividade industrial em Nova Iorque mostrou-se a 3.ª contração sequencial em outubro. A animar os investidores esteve a nota do Wall Street Journal, de que a Fed poderá começar a abrandar o ritmo de

subida de juros após a próxima reunião, para onde é esperado ainda um aumento de 75 pontos base. Notas de que a China estará a planear um alívio das restrições pandémicas, nomeadamente uma redução do tempo de quarentena, contribuíram para o otimismo. A semana foi ainda marcada pela conclusão da divulgação de resultados da Banca e o início do reporte no setor de tecnologia, com destaque para as contas da Netflix, que superaram as estimativas de receitas e de utilizadores, e com as boas contas e Outlook da ASML, que animou o setor de semicondutores. A travar esteve a Tesla, que desiluiu nas margens e receitas trimestrais. Na Europa o Luxo esteve em evidência, perante a resiliência mostrada pelas contas de Kering, Hermes e LVMH.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5491,94	2,85%	-1,39%	NASDAQ 100	11310,33	5,78%	-30,70%	IMOEX	2043,71	4,75%	-46,04%
Euro Stoxx	378,77	2,44%	-20,90%	Dow Jones	31082,56	4,89%	-14,46%	MSCI World	2462,42	3,61%	-23,80%
DAX	12730,90	2,36%	-19,86%	S&P 500	3752,75	4,74%	-21,26%	Russel 2000	1742,24	3,56%	-22,41%
IBEX 35	7545,60	2,21%	-13,41%	Nikkei 225	26890,58	-0,74%	-8,60%	S&P400	2312,21	2,98%	-18,64%
CAC 40	6035,39	1,74%	-15,62%	Shanghai	3038,93	-1,08%	-16,51%	WIG20	1411,62	1,03%	-37,73%
Footsie 100	7532,95	1,82%	-5,62%	Hang Seng	16211,12	-2,27%	-30,71%	MSCI Emergentes	865,04	0,20%	-29,79%

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
Navigator	Rec.Naturais	4,02	7,2%	Asml Holding Nv	Tecnológico	459,55	15,6%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,40	6,1%	Intesa Sanpaolo	Banca	1,83	6,7%
Altri	Rec.Naturais	5,57	5,3%	Nordea Bank Abp	Banca	9,50	6,6%
Mota Engil	Construção	1,15	4,7%	Basf Se	Químico	46,08	6,4%
Sonae	Cons.Pessoal	0,94	4,2%	Safran Sa	Industrial	108,14	5,8%
CTT	Industrial	2,90	1,6%	Pernod Ricard Sa	Alimentação	172,35	-3,0%
REN	Utilities	2,48	1,2%	Prosus Nv	Tecnológico	49,12	-4,0%
EDPR	Utilities	19,83	1,2%	L'Oreal	Consumo	310,10	-5,0%
BCP	Banca	0,14	-0,1%	Nokia Oyj	Telecoms	4,31	-6,8%
Greenvolt	Utilities	7,4900	-0,3%	Adidas Ag	Consumo	103,86	-9,0%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Netflix Inc	Bens Consumo	289,57	25,9%
Asml Holding-Ny	Tecnológico	462,23	21,9%
Schlumberger Ltd	Energético	50,41	19,6%
Intuitive Surgic	Farmacêutico	218,49	19,4%
Lam Research	Tecnológico	369,29	17,3%
Comerica Inc	Financeiro	65,34	-9,4%
Robert Half Intl	Industrial	73,01	-9,9%
M&T Bank Corp	Financeiro	161,77	-12,8%
Generac Holdings	Industrial	109,48	-20,1%
Svb Financial Gr	Financeiro	230,03	-27,6%

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 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 praticarem. 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.

