

## BoE, Atividade, PIB e muitas contas marcam semana

Numa semana com calendário de resultados em pano de fundo, surgem alguns eventos macroeconómicos que podem mexer com o sentimento. Espera-se que o Banco de Inglaterra anuncie uma subida de 75 pontos base na taxa de juro diretora para o Reino Unido, o que a confirmar-se será o maior aumento desde 1989. Espera-se que depois disto, o ritmo de subidas comece a diminuir (50 pb em dezembro, aumentos de 25 pb em fevereiro, março e maio de 2023), colocando a taxa nos 4,25% no primeiro semestre do próximo ano, pelo que o discurso do BoE deve ser seguido de perto. A subida de preços no produtor da Zonas Euro deverá ter continuado sem dar tréguas em setembro, trazendo pressões para jusante. Os indicadores de atividade deverão mostrar uma degradação no último mês no espaço do Euro, Reino Unido e EUA.



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (set.)	-	3,00%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-	5,40%
3.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (out. F)	50,70	50,80
	China	01:45	PMI Indústria (out.)	48,50	48,10
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (out.)	8,20%	9,50%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out. F)	45,80	48,40
	EUA	14:00	ISM Indústria (out.)	50,0	50,9
4.ªfeira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (set.)	0,7b	1,2b
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	46,60	48,40
	EUA	12:15	Criação de Emprego ADP (out.)	200k	208k
	EUA	18:00	FED - decisão de taxas de juro	3,50-3,75%	3,00%-3,25%
5.ªfeira	China	01:45	PMI Serviços (out.)	49,20	49,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. F)	47,50	50,00
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (set.)	6,60%	6,60%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	3,00%	2,25%
	EUA	12:30	Balança Comercial (set.)	-\$70.2b	-\$67.4b
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	217k
	EUA	14:00	Encomendas às Fábricas (set.)	0,40%	0,00%
	EUA	14:00	Encomendas de Bens Duradouros (set. F)	-	0,40%
	EUA	14:00	ISM Serviços (out.)	55,50	56,70
6.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (out. F)	53,00	52,20
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (set.)	-0,50%	-2,40%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (set.)	-1,00%	2,40%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,50%	0,40%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	4,60%
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. F)	48,20	48,80
	UEM	10:00	IPP (h) (set.)	42,10%	43,30%
	EUA	12:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	200k	263k

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 28/10/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



## Mapa Empresarial

Em **solos europeus** o Novo Nordisk A/S é a cotada de maior valor de mercado a reportar, sendo ainda esperados resultados de nomes como BP, GSK, BNP Paribas, BMW, Enel, ING Groep, Intesa Sanpaolo, Vestas Wind Systems, Legrand ou Telefonica. Em Portugal de notar hoje após o fecho as contas do BCP. Os CTT reportam na quinta-feira e a Semapa no dia seguinte.

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
<b>3.ª feira</b>	AA	BP PLC	GBP	\$101,39	86,94	472,95	0,35%	543,83
<b>4.ª feira</b>	06:30	Novo Nordisk A/S	DKK	\$248,70	1851,36	812	2,19%	870,54
	07:00	GSK PLC	GBP	\$67,19	57,62	1416,6	1,80%	1751,89
	AA	AP Moller - Maersk A/S	DKK	\$37,42	278,56	15225	-2,96%	20957,89
	AA	Ferrari NV	EUR	\$36,55	36,55	198,9	1,26%	221,22
	07:30	Sampo Oyj	EUR	\$24,84	24,84	46,58	0,24%	49,37
	AA	Vestas Wind Systems A/S	DKK	\$20,16	150,07	148,6	3,56%	189,08
<b>5.ª feira</b>	06:00	BNP Paribas SA	EUR	\$58,37	58,37	47,285	0,35%	65,82
	AA	Bayerische Motoren Werke AG	EUR	\$52,58	52,58	79,56	1,48%	97,42
	DF	Enel SpA	EUR	\$45,47	45,47	4,472	4,52%	7,24
	AA	ING Groep NV	EUR	\$37,41	37,41	9,931	0,54%	13,50
	07:00	Orsted AS	DKK	\$35,56	264,71	629,7	4,50%	834,05
	07:00	Verbund AG	EUR	\$28,30	28,30	81,45	1,49%	98,85
	AA	Legrand SA	EUR	\$20,72	20,72	77,64	3,71%	83,58
	AA	Hannover Rueck SE	EUR	\$19,96	19,96	165,55	2,77%	173,27
	DF	Tenaris SA	EUR	\$18,07	18,07	15,31	0,79%	17,88
<b>6.ª feira</b>		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	\$36,18	36,18	1,9052	2,94%	2,44
	AA	Amadeus IT Group SA	EUR	\$23,28	23,28	51,68	3,02%	61,39
	AA	Telefonica SA	EUR	\$19,71	19,71	3,413	4,88%	4,73
	AA	Societe Generale SA	EUR	\$19,48	19,48	22,925	-0,39%	33,03

\* 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 28 de outubro de 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

A **earnings season dos EUA** entrou na segunda metade, com o setor da Banca praticamente fechado em termos de divulgação de contas e o Industrial no último terço. Entre as maiores capitalizações bolsistas chegam esta semana os números de Eli Lilly, Pfizer, ConocoPhillips, Amgen, QUALCOMM, CVS Health, PayPal, Starbucks e AMD.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo	
2.ªfeira	20:05	Stryker	\$86,7	\$229,23	5,00%	\$2,232	\$4,47	\$240,31	
3.ªfeira	AA	Eli Lilly &	\$342,0	\$359,90	5,61%	\$1,929	\$6,93	\$340,86	
	AA	Pfizer	\$266,2	\$47,43	5,52%	\$1,404	\$21,12	\$53,72	
	DF	Advanced Micro Devices	\$100,1	\$62,01	5,42%	\$0,678	\$5,66	\$90,32	
	20:05	Mondelez International	\$84,6	\$61,70	7,59%	\$0,687	\$7,42	\$69,50	
	DF	Airbnb	\$74,7	\$115,21	-3,95%	\$1,522	\$2,83	\$139,85	
	AA	Eaton Corp PLC	\$59,9	\$150,28	7,86%	\$2,006	\$5,31	\$162,89	
	DF	McKesson	\$56,7	\$394,72	6,50%	\$6,051	\$70,19	\$391,14	
	AA	Marathon Petroleum	\$56,6	\$113,57	1,97%	\$7,094	\$40,99	\$123,93	
	DF	Public Storage	\$54,7	\$311,54	6,44%	\$2,913	\$1,06	\$361,08	
4.ªfeira	DF	QUALCOMM	\$133,9	\$119,21	3,00%	\$3,140	\$11,41	\$168,91	
	AA	CVS Health	\$123,7	\$94,19	1,59%	\$1,992	\$76,79	\$118,24	
	20:00	Booking Holdings	\$74,3	\$1 871,72	2,68%	\$49,617	\$5,91	\$2 332,04	
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$73,7	\$206,44	2,30%	\$1,302	\$3,92	\$289,16	
	AA	Humana	\$70,2	\$554,83	8,68%	\$6,258	\$22,84	\$557,86	
5.ªfeira	AA	ConocoPhillips	\$161,9	\$127,17	2,15%	\$3,437	\$18,35	\$129,84	
	DF	Amgen	\$146,5	\$273,81	8,68%	\$4,437	\$6,56	\$252,55	
	DF	Starbucks	\$99,9	\$87,10	-1,70%	\$0,721	\$8,31	\$96,10	
	DF	PayPal Holdings	\$99,7	\$86,25	2,75%	\$0,957	\$6,81	\$117,51	
	10:30	Cigna	\$99,1	\$324,76	7,77%	\$5,712	\$44,77	\$311,42	
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$81,8	\$750,76	5,16%	\$9,705	\$2,93	\$780,96	
	DF	EOG Resources	\$78,3	\$133,69	-0,97%	\$3,788	\$7,31	\$147,40	
	AA	Zoetis	\$71,8	\$153,28	4,12%	\$1,236	\$2,08	\$220,58	
	AA	Moderna	\$59,1	\$150,97	17,65%	\$3,592	\$3,74	\$187,71	
	DF	MetLife	\$58,3	\$73,14	7,46%	\$1,180	\$19,57	\$76,76	
	AA	Air Products and Chemicals	\$56,4	\$254,44	5,45%	\$2,761	\$3,21	\$288,24	
	AA	Intercontinental Exchange	\$54,0	\$96,68	3,90%	\$1,273	\$1,80	\$125,43	
	6.ªfeira	11:00	Duke Energy	\$72,4	\$94,00	6,26%	\$1,840	\$7,31	\$101,86
		AA	Dominion Energy	\$57,8	\$69,41	5,92%	\$1,077	\$4,05	\$78,93

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 28 de outubro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Semana positiva para os principais índices acionistas nos EUA e na Europa, onde o BCE elevou uma vez mais a taxa de juro em 75 pontos base para os 2%, em linha com o esperado pelos analistas. O discurso de Christine Lagarde impulsionou os índices europeus, com o mercado a considerar a comunicação ligeiramente menos *hawkish*, o que acabou por ofuscar as indicações preliminares de que a inflação ter-se-á situado acima do esperado em algumas das maiores geografias da Zona Euro, atingindo os 11,6% na Alemanha e os 12,8% em Itália. A animar o sentimento esteve também a queda dos preços de gás natural na Europa, pela 9.ª semana consecutiva, após os Estados membros da União Europeia terem chegado a acordo para a compra conjunta de gás, segundo revelou o Ministro da Economia alemão Robert Habeck. Em Portugal o Governo revelou que também pretende aplicar um imposto sobre lucros extraordinários no setor de Retalho. Em Wall Street os principais índices de ações conseguiram afastar as reações negativas às contas de Alphabet, Microsoft, Meta e Amazon. No plano macroeconómico foi ainda sinalizado que a atividade global na Zona Euro, Reino Unido e EUA poderá ter voltado a agravar o ritmo de contração no mês de outubro. No mercado asiático, a China foi a exceção ao sentimento positivo, com a renovação do mandato de Xi Jinping, com reforço de poderes, a castigar as listadas chinesas, uma vez que, aumenta a probabilidade do país continuar a adotar uma política de Covid zero e uma política agressiva contra as grandes empresas tecnológicas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	7916,50	4,92%	-9,15%	Dow Jones	32861,80	5,72%	-9,57%	WIG20	1508,70	6,88%	-33,45%
DAX	13243,33	4,03%	-16,63%	S&P 500	3901,06	3,95%	-18,15%	IMOEX	2167,70	6,07%	-42,76%
CAC 40	6273,05	3,94%	-12,30%	NASDAQ 100	11548,21	2,09%	-29,25%	Russel 2000	1846,92	6,01%	-17,74%
Euro Stoxx	392,83	3,71%	-17,96%	Nikkei 225	27105,20	0,80%	-5,86%	S&P400	2434,93	5,31%	-14,32%
Footsie 100	7532,95	1,12%	-4,56%	Shanghai	2915,93	-4,05%	-19,89%	MSCI World	2561,04	4,01%	-20,75%
				Hang Seng	14883,08	-8,32%	-36,48%	MSCI Emergentes	845,58	-2,25%	-31,37%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
NOS	Telecoms	3,89	7,9%	Air Liquide Sa	Químico	133,42	9,4%
EDPR	Utilities	21,19	6,9%	Airbus Se	Industrial	110,00	9,0%
C.Amorim	Industrial	9,63	6,2%	Adyen Nv	Industrial	1432,80	9,0%
CTT	Industrial	3,06	5,5%	Eni Spa	Energético	13,14	8,9%
REN	Utilities	2,62	5,4%	Vinci Sa	Construção	93,28	8,3%
Semapa	Rec.Naturais	12,88	1,3%	Banco Santander	Banca	2,66	0,0%
Altri	Rec.Naturais	5,63	1,1%	Volkswagen-Pref	Automóvel	128,24	-1,1%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,60	1,0%	BasfSe	Químico	45,30	-1,7%
Galp	Energético	10,20	-0,4%	Adidas Ag	Consumo	99,35	-4,3%
Navigator	Rec.Naturais	3,8420	-4,5%	Prosus Nv	Tecnológico	41,31	-15,9%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Universal Hth-B	Farmacêutico	117,02	30,0%
Dexcom	Farmacêutico	120,87	26,3%
Enphase Energy	Energético	305,25	21,1%
Msci Inc	Financeiro	474,27	18,1%
Raymond James	Financeiro	119,24	18,1%
Amazon.Com Inc	Bens Consumo	103,41	-13,3%
Baidu Inc-Sp Adr	Tecnológico	78,54	-13,9%
Edwards Life	Farmacêutico	70,87	-16,4%
Davita Inc	Farmacêutico	70,54	-21,6%
Meta Platforms-A	Tecnológico	99,20	-23,7%

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.