

Tensões em Israel marcam arranque, Contas podem ditar desfecho

A semana acordou sob tensões geopolíticas em Israel, que provocam uma escalada nos preços do petróleo, e vai marcar o arranque de mais uma *earnings season* nos EUA, com a apresentação de contas do 3.º trimestre de alguns dos principais bancos norte-americanos, incluindo JPMorgan, Wells Fargo e Citigroup, que chegam na sexta-feira. No dia anterior a Delta Airlines dará sinais sobre o decurso do último período e projeções para o resto do ano. Entretanto, na agenda macroeconómica chegam dados de inflação nos EUA, esperando-se que tenha aliviado ligeiramente em setembro, para 3,6%, ainda longe da meta de longo prazo traçada pela Fed (2%/ano). As Atas da última reunião do banco central norte-americano também devem ser seguidas de perto. Na Zona Euro destaque para informações sobre o decurso da inflação em economias como a alemã, onde deve ter abrandado, França e Espanha (aqui estima-se uma leve subida). A Balança Comercial chinesa será outro dos focos, na semana em que o índice Shanghai Composite voltou a transacionar após pausa de alguns dias devido ao National Day.



Agenda Macro

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (out.)	-24,00	-21,50
3.ª feira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (set.)	-	4,30%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,30%	-0,70%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (set.)	-	91,30
	Portugal	11:00	Balança Comercial (ago.)	-	-2218m
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (ago. F)	-0,10%	-0,20%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (ago.)	-	0,80%
4.ª feira	Alemanha	07:00	Inflação Hamonizada (set. F)	4,30%	6,40%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (set.)	0,20%	0,20%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ª feira	Japão	00:50	IPP (h) (set.)	2,40%	3,20%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,20%	-0,70%
	Portugal	11:00	Inflação Hamonizada (set. F)	4,90%	5,30%
	EUA	13:30	Inflação (set.)	3,60%	3,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	207k
6.ª feira	China	00:00	Exportações (h) (set.)	-7,50%	-8,80%
	China	00:00	Importações (h) (set.)	-6,00%	-7,30%
	China	02:30	Inflação (set.)	0,20%	0,10%
	China	02:30	IPP (h) (set.)	-2,40%	-3,00%
	França	07:45	Inflação Hamonizada (set. F)	5,60%	5,70%
	Espanha	08:00	Inflação Hamonizada (set. F)	3,20%	2,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (ago.)	0,00%	-1,10%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (set.)	0,60%	0,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. P)	67,50	68,10
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (out. P)	-	3,20%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; b-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/10/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi negativa para a generalidade das bolsas mundiais, com o disparo das yields de dívida soberana a penalizar o sentimento. Os dados de emprego nos EUA revelaram um mercado laboral ainda bastante resiliente, o que até levou a uma recuperação na sexta-feira, com os investidores a atribuírem maior probabilidade a um cenário de *soft landing*. No entanto, a Fed vem encarando esta robustez no mercado de trabalho como um dos travões ao tão desejado recuo da inflação, justificando o movimento registado nas taxas de juro da dívida pública americana - as yields a 10 anos atingiram novos máximos do ano e encerraram a semana nos 4,77%, o nível mais elevado desde 2007, o que compara com os 4,57% registados no final da semana anterior. Estes movimentos no mercado de dívida penalizaram os setores mais sensíveis a juros devido à sua elevada dívida, como o de Utilities, que foi o que mais recuou no plano europeu. Nas matérias-primas, os preços do Brent recuaram mais de 8%, penalizando o setor Energético. Por cá, o índice nacional foi mais castigado que os congéneres, penalizado pelo tombo de quase 15% de Mota-Engil, de mais de 8% de EDPR e 7% de EDP.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx 50	4144,43	-0,72%	9,25%	NASDAQ 100	14973,24	1,75%	38,87%	IMOEX	3144,89	0,37%	45,99%
DAX	15229,77	-1,02%	9,38%	S&P 500	4308,50	0,48%	12,22%	MSCI World	2845,23	-0,28%	9,32%
CAC 40	7060,15	-1,05%	9,08%	Dow Jones	33407,58	-0,30%	0,79%	MSCI Emergentes	937,34	-1,82%	-1,99%
Footsie 100	7494,58	-1,49%	0,57%	Shanghai	Encerrado	0,89%		S&P400	2455,43	-1,87%	1,03%
IBEX 35	9235,80	-2,04%	12,23%	Hang Seng	17485,98	-1,82%	-11,80%	Russel 2000	1745,58	-2,22%	-0,89%
PSI	5888,35	-3,32%	2,83%	Nikkei 225	30994,67	-2,71%	18,78%	WIG20	1870,43	-2,36%	4,38%

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
BCP	Banca	0,2688	3,23%	Adyen	Industrial	737,9	4,56%
Navigator	Rec.Naturais	3,61	1,18%	Infineon	Tecnológico	32,69	4,26%
Altir	Rec.Naturais	4,31	0,61%	Ferrari Nv	Automóvel	286,2	2,32%
NOS	Telecoms	3,452	-0,86%	LVMH	Consumo	729,7	1,86%
Iberson	Viagens&L	6,84	-0,87%	Munich RE	Segurador	375,5	1,73%
Greenvolt	Utilities	5,09	-4,59%	Saint Gobain	Construção	54,47	-4,24%
J.Martins	Cons.Pessoal	19,900	-6,40%	Iberdrola	Utilities	10,14	-4,29%
EDP	Utilities	3,64	-7,62%	Adidas	Consumo	159,24	-4,43%
EDPR	Utilities	14,22	-8,35%	Nokia	Telecoms	3,3805	-5,26%
Mota Engil	Construção	2,9200	-14,74%	AB Inbev	Alimentação	49,445	-5,84%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Mark etxess	Financeiro	238,73	11,74%
Pdd Holdings	Tecnológico	105,64	7,72%
Edwards Life	Farmacêutico	73,7	6,38%
Cme Group	Financeiro	211,93	5,85%
CrowdStrike	Tecnológico	176,69	5,56%
Dexcom	Farmacêutico	83,22	-10,80%
Hasbro	Bens Consumo	58,76	-11,16%
Nextera Energy	Utilities	50,24	-12,31%
McCormick -NV	Consumo Pessoal	64,55	-14,66%
Aes	Utilities	12,45	-18,09%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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.