

Tesla entre os destaques semanais, sem esquecer a China

A *earnings season* norte-americana ganha mais força esta semana, com algumas das grandes capitalizações bolsistas a mostrarem os seus números, entre as quais se destacam Tesla, J&J, P&G, BofA, Abbott, Netflix, Morgan Stanley, Goldman Sachs, Lockheed Martin e At&T. Na Europa fique atento a nomes como ASML, SAP, Deutsche Boerse, Nokia e Bankinter. A evolução dos conflitos em Israel continuará a merecer atenção dos investidores, com enfoque extra nos preços do petróleo, perante potenciais impactos na inflação e, por conseguinte, na atuação monetária dos bancos centrais. De resto, espera-se a comunicação de que a economia chinesa tenha crescido sequencialmente 1% no 3.º trimestre (4,5% em base homóloga) e que a inflação na Zona Euro tenha recuado em setembro. O índice de preços no produtor alemão pode igualmente ter interesse.



Agenda Macro

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (set. F)	5,70%	5,50%
3.ªfeira	Alemanha	10:00	Zew Survey (out.)	-9,50	-11,40
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (set.)	0,30%	0,60%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (set.)	0,20%	0,60%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (set.)	0,00%	0,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (ago.)	0,30%	0,00%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (out.)	44,00	45,00
4.ªfeira	China	03:00	PIB (Trim.) (3.ªTrim.)	1,00%	0,80%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (set.)	4,30%	4,50%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (set.)	4,90%	4,60%
	Reino Unido	07:00	Inflação (set.)	6,50%	6,70%
	UEM	10:00	Inflação (set. F)	4,30%	5,20%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (set.)	-5,90%	6,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (set.)	7,60%	-11,30%
5.ªfeira	Portugal	11:00	IPP (h) (set.)	-	-5,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	214k	209k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (out.)	-6,00	-13,50
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (set.)	-4,00%	-0,70%
	EUA	15:00	Leading Index (set.)	-0,40%	-0,40%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (out.)	-20,00	-21,00
	Japão	00:30	Inflação (set.)	3,00%	3,20%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (set.)	-14,20%	-12,60%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-0,10%	-1,40%
	Reino Unido	07:00	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (set.)	0,00%	-1,40%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (set.)	-	21,00%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 13/10/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento de Mercados Acionistas

Semana Passada

As principais bolsas mundiais registaram variações positivas ligeiras na semana passada, com as bolsas europeias a recuperarem de 3 semanas consecutivas de queda. No universo Stoxx600, os ganhos foram generalizados à grande maioria dos setores, com o Energético a liderar com mais de 6%, animado pelo disparo de quase 6% do petróleo, devido às maiores preocupações no médio oriente. Assim, os setores mais defensivos também foram os que mais beneficiaram, como o de Healthcare e o de Utilities, onde o último beneficiou ainda da descida de yields de dívida soberana, devido à elevada dívida que o setor apresenta. Já o de Consumo foi o que mais perdeu, penalizado pelo Luxo, após a Louis Vuitton ter mostrado abrandamento nas suas três principais regiões. No outro lado do Atlântico, os EUA registaram performance semelhante ao das congéneres europeias. No plano macroeconómico destacaram-se os dados de inflação, com a métrica a manter-se nos 3,7% em setembro (est. 3,6%), o que trouxe novamente receios de maior agressividade da FED. No final da semana, em destaque estiveram os dados da Universidade do Michigan, que revelaram que a confiança e de expectativas do consumidor norte-americano recuaram ao nível mais baixo desde maio, com as expectativas de inflação a curto e médio prazo a dispararem para máximos de 5 meses. Em Portugal, o PSI seguiu mais animado que as congéneres, com o disparo de quase 10% de GALP, seguindo o setor, e de Greenvolt, Altri e Navigator, depois da Cellulosa, empresa sueca do setor, ter anunciado aumentos nos preços da pasta de papel, referindo uma recuperação na procura e diminuição dos stocks.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6043,16	2,83%	5,54%	Dow Jones	33670,29	0,79%	1,58%	WIG20	1974,56	5,57%	10,19%
Footsie 100	7599,60	1,40%	1,98%	S&P 500	4327,78	0,45%	12,72%	MOEX	3192,33	1,51%	48,20%
IBEX 35	9232,90	-0,03%	12,20%	NASDAQ 100	14995,12	0,15%	37,07%	MSCI Emergentes	951,31	1,49%	-0,53%
Euro Stoxx 50	4136,12	-0,20%	9,03%	Nikkei 225	32315,99	4,26%	23,84%	MSCI World	2862,14	0,56%	9,97%
DAX	15186,66	-0,28%	9,07%	Hang Seng	17813,45	1,87%	-9,95%	S&P400	2442,80	-0,51%	0,51%
CAC 40	7003,53	-0,80%	8,18%	Shanghai	3088,10	-0,72%	-0,04%	Russel 2000	1719,71	-1,48%	-2,36%

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

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Galp Energia	Energético	14,67	9,23%	Eni	Energético	15,498	5,86%
Greenvolt	Utilities	5,44	6,78%	Danone	Alimentação	54	5,24%
Altri	Rec. Naturais	4,51	4,55%	Adidas	Consumo	167,58	5,24%
Navigator	Rec. Naturais	3,746	3,77%	Totalenergies	Energético	63,17	4,69%
EDP	Utilities	3,716	2,20%	Stellantis	Automóvel	18,83	4,62%
C. Amorim	Industriál	9,39	0,43%	Hermes	Consumo	1705,8	-2,88%
Mota Engil	Construção	2,930	0,34%	Inditex	Retailo	34,13	-3,01%
NOS	Telecoms	3,44	-0,29%	BNP Paribas	Banca	57,64	-3,90%
Ibersol	Viagens&L.	6,80	-0,58%	Kering	Consumo	406,8	-4,36%
J. Martins	Cons. Pessoal	19,5300	-1,86%	LVMH	Consumo	660,6	-9,47%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Northrop Grumman	Industriál	490,15	15,81%
Marathon Oil	Energético	28,07	14,15%
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	4,85	12,27%
Huntington Ingal	Industriál	224,83	11,02%
Eog Resources	Energético	133,84	10,90%
Norwegian Cruise	Bens Consumo	14,86	-10,75%
Lamb Weston	Consumo Pessoal	83,18	-11,01%
Baxter Intl	Farmacêutico	31,84	-13,05%
Hormel Foods Crp	Consumo Pessoal	32,02	-13,15%
Davita	Farmacêutico	73,2	-18,29%

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.