



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

28 de agosto de 2023

Contas, inflação e emprego são temas da semana

Os investidores têm à porta uma semana com alguns dados relevantes. Na Zona Euro espera-se a revelação de que a inflação terá voltado a descer em agosto, para os 5,1%, e que o valor final do PMI confirme um alívio do ritmo de contração da atividade industrial. As projeções económicas da Comissão Europeia também têm interesse para os mercados. Nos EUA o ritmo de contratação deve ter abrandado, tanto no setor privado quanto na economia em geral, sendo que a taxa de desemprego deve ter permanecido junto a mínimos históricos, nos 3,5%. A indústria americana poderá igualmente ter abrandado o ritmo de contração. No calendário empresarial de notar em Wall Street as contas de Broadcom, Salesforce, VMware, Dell, CrowdStrike, Dollar General, HP, MongoDB, HP Enterprise e Best Buy. Na Europa de destacar números de Delivery Hero, Eiffage e Pernod Ricard. Em Portugal apresenta a Mota-Engil. Londres vive uma semana mais curta, uma vez que está encerrada hoje devido a feriado.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (set.)	-24,40	-24,40
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	-	6,80%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (jul.)	-	-1,60%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jun.)	-	-1,70%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (ago.)	116,50	117,00
4.ª feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jul.)	-	17,80%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (ago. P)	2,30%	2,10%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (ago. F)	-16,00	-15,10
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (ago. P)	6,30%	6,50%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (ago.)	195k	324k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.ª Trim. - 2.ª estimativa)	2,40%	2,40%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jul. P)	-	-0,50%
	EUA	13:30	Stocks dos Retalhistas (jul.)	-	0,70%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jul.)	-0,80%	0,30%
5.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (jul. P)	-1,30%	2,40%
	China	02:30	PMI Indústria (ago.)	49,10	49,30
	China	02:30	PMI Serviços (ago.)	51,00	51,50
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (jul.)	0,30%	-0,80%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (ago. P)	5,40%	5,10%
	França	07:45	IPP (h) (jul.)	-	3,00%
	França	07:45	PIB (Trim.) (2.ª Trim. F)	0,50%	0,10%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (ago. P)	-	4,30%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (ago. P)	5,60%	6,30%
	UEM	10:00	Inflação (ago.)	5,10%	5,30%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (2.ª Trim. F)	-	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	230k
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jul.)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jul.)	0,70%	0,50%
6.ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. F)	49,70	49,60
	China	02:45	PMI Indústria (ago.)	49,20	49,20
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (ago.)	-4,90%	-3,80%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (2.ª Trim. F)	-0,30%	0,60%
	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. F)	43,70	42,70
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (ago. F)	42,50	42,50
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-	45,30
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (ago.)	165k	187k
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (jul.)	0,50%	0,50%
	EUA	15:00	ISM Indústria (ago.)	47,00	46,40
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (ago.)	-	8,75%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/08/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A semana passada foi positiva para os mercados acionistas, com os principais índices globais a registarem valorizações ligeiras. A revelação de que a atividade global nos EUA e na Zona Euro travou mais que o esperado em agosto parece ter feito os investidores acreditarem que desta forma os bancos centrais poderão vir a tornar-se menos agressivos nas suas políticas monetárias. Nos EUA foi revelado que as encomendas de bens duradouros, excluindo transportes (que agregam pedidos de aviões), cresceram mais que o esperado e a Universidade de Michigan confirmou que o sentimento dos consumidores se deteriorou mais que o esperado, com as expetativas de inflação a curto prazo a aumentarem inesperadamente para os 3,5% e as de longo prazo a manterem-se constantes, de forma inesperada, nos 3%. Na Ásia os receios com o mercado imobiliário chinês permaneceram, com o

Governo a anunciar algumas medidas de estímulo ao setor e cortes de taxas a curto e médio prazo, de modo a estimular a economia. Ainda assim, o Hang Seng pouco reagiu a estas medidas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6121,19	2,28%	6,90%	NASDAQ 100	14941,83	1,88%	38,58%	MOEX	3157,33	1,48%	46,57%
Footsie 100	7338,58	1,06%	-1,52%	S&P 500	4405,71	0,82%	14,75%	MSCI Emergentes	971,04	0,68%	1,53%
CAC 40	7229,60	0,91%	11,68%	Dow Jones	34346,90	-0,45%	3,62%	MSCI World	2911,99	0,50%	11,88%
IBEX 35	9338,90	0,77%	13,45%	Nikkei 225	31624,28	0,55%	21,19%	S&P400	2579,20	0,01%	6,12%
Euro Stoxx 50	4236,25	0,56%	11,67%	Hang Seng	17956,38	0,03%	-9,23%	Russel 2000	1853,63	-0,31%	5,25%
DAX	15631,82	0,37%	12,27%	Shanghai	3064,08	-2,17%	-0,82%	WIG20	2000,42	-0,70%	11,63%

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 Stoxx50	Setor	Cotação	5S
Mota Engil	Construção	2,615	8,06%	Flutter Ent.	Viagens&L.	164,55	4,94%
EDPR	Utilities	17,64	6,91%	Vonovia	Imobiliário	20,4	3,29%
Altri	Rec.Naturais	4,338	4,08%	Iberdrola	Utilities	10,965	3,20%
Navigator	Rec.Naturais	3,3	3,90%	Enel	Utilities	6,109	3,12%
EDP	Utilities	4,293	3,67%	Airbus	Industrial	129,88	2,51%
C.Amorim	Industrial	9,83	0,61%	BMW	Automóvel	96,51	-1,77%
Semapa	Rec.Naturais	13,24	0,61%	Prosus	Tecnológico	62,53	-1,98%
NOS	Telecoms	3,332	0,54%	Volkswagen	Automóvel	112,1	-2,06%
Galp Energia	Energético	12,345	0,24%	Adidas	Consumo	176,44	-3,90%
CTT	Industrial	3,34	-0,74%	Adyen	Industrial	765	-12,27%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Tesla	Bens Consumo	238,59	10,72%
Moderna	Farmacêutico	111,93	10,15%
Paramount Glob-B	Tecnológico	230,76	10,05%
Hasbro	Bens Consumo	69,68	9,28%
Autodesk	Tecnológico	215,92	8,13%
Advance Auto Part	Bens Consumo	64,08	-8,23%
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	4,04	-10,02%
Ulta Beauty	Bens Consumo	407,15	-10,11%
Insulet	Farmacêutico	183	-10,78%
Dollar Tree	Bens Consumo	123,31	-13,65%

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.

