



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

30 de outubro de 2023

Semana de grandes decisões centrais e muitas contas

O investidor tem à sua espera uma semana muito intensa nos mercados de ações, com um calendário de apresentação de contas muito preenchido, desde Portugal aos EUA e decisões marcantes de bancos centrais. Na quarta-feira a Fed deve anunciar a manutenção da taxa de juro diretora dos EUA nos 5,25%-5,50%, mas há grande curiosidade nas perspetivas que trará para a inflação e economia depois da incerteza gerada pelos conflitos no Médio Oriente. O Banco de Inglaterra anunciará as suas decisões na quinta-feira, esperando-se a manutenção dos juros nos 5,25%. No mercado laboral norte-americano, as empresas podem ter acelerado o ritmo de contratações em outubro, enquanto a economia como um todo terá desacelerado. Na Zona Euro fique atento aos dados do PIB do 3.º trimestre (dia 31), prevendo-se que a economia da região tenha estagnado. Já a inflação deve ter descido de 4,3% em setembro para 3,1% este mês. O valor final do PMI deve confirmar agravamento da contração na atividade industrial do bloco, contrastando com o estancamento que se estima para o setor nos EUA, onde os serviços terão desacelerado o ritmo de expansão. A China terá conseguido manter o ritmo de crescimento em ambos os setores.

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. P)	3,80%	3,30%
	Alemanha	09:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	-0,20%	0,00%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-	-3,00%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (out. P)	3,30%	4,30%
3.ªfeira	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (set. P)	2,50%	-0,70%
	China	01:30	PMI Indústria (out.)	50,20	50,20
	China	01:30	PMI Serviços (out.)	51,80	51,70
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,50%	-1,20%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. P)	4,50%	5,70%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,10%	-0,40%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (out. P)	-	4,80%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,30%	0,00%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	0,00%	0,10%
	UEM	10:00	Inflação (out.)	3,10%	-
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (out. P)	2,30%	5,60%
	EUA	13:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (ago.)	-	0,13%
	EUA	14:00	Confiança dos Consumidores (out.)	100,30	103,00
4.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (out. F)	-	48,50
	China	01:45	PMI Indústria (out.)	50,80	50,60
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (out.)	-4,80%	-5,30%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out. F)	45,20	45,20
	EUA	12:15	Criação de Emprego ADP (out.)	135k	89k
	EUA	14:00	Gastos c/ a construção (set.)	0,40%	0,50%
	EUA	14:00	ISM Indústria (out.)	49,00	49,00
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	22,78%
	EUA	18:00	FED- decisão de taxas de juro	5,50%	5,50%
	5.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	43,00
Portugal		11:00	Produção Industrial (m) (set.)	-	0,70%
Reino Unido		12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	5,25%	5,25%
EUA		12:30	Custos Unitários do Trabalho (3.ºTrim. P)	1,00%	2,20%
EUA		12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	210k
EUA		14:00	Encomendas às Fábricas (set.)	1,10%	1,20%
EUA		14:00	Encomendas de Bens Duradouros (set. F)	-	4,70%
6.ªfeira	China	01:45	PMI Serviços (out.)	-	50,20
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (set.)	16,2b	16,6b
	França	07:45	Produção Industrial (m) (set.)	0,00%	-0,30%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. F)	49,20	49,20
	EUA	12:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	175k	336k
	EUA	14:00	ISM Serviços (out.)	53,00	53,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/10/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

 **Atenção:** Atendendo à mudança da hora em Portugal, esta semana a bolsa de Nova Iorque inicia à negociação às 13h30m

Muitas e muitas contas marcam a semana. Entre as big caps e alguns nomes muito seguidos pelos investidores, conheça alguns dos principais destaques:

EUA: Dia 30 - McDonalds, Pinterest; **31** - Pfizer, AMD, Amgen, Caterpillar, Global Payments; **Dia 1 nov** - Qualcomm, Mondelez, CVS Health, Airbnb, Paypal, Doordash, Microstrategy, Sunpower corp ; **2** - Apple, Eli Lilly, CoconoPhillips, Starbucks, Palantir, Block, Cloudflare, Coinbase, Draftkings, Peloton, **3** - EOG Resources

Europa: Dia 31 - AB Inbev, BP, BBVA, BASF, Ferrovial, Endesa, Bouygues; **2** - Novo Nordisk, Shell, Ferrari, ING Groep, Fresenius, Deutsche Lufthansa, Zalando, Hugo Boss, Technip; **3** - BMW, Intesa Sanpaolo, Soc.Gen., Vonovia

Portugal: Hoje após fecho - BCP; **2** - C.Amorim, CTT, NOS; **3** – Semapa.

Semana Passada

A semana passada foi negativa para os principais índices mundiais, ampliando a correção da semana anterior. As tensões geopolíticas no Médio Oriente continuaram a pressionar, ainda que os preços do petróleo tenham recuado mais de 3%. A manutenção das taxas de juro pelo BCE, reiterando que os juros estão já num nível suficientemente restritivo para provocar o abrandamento necessário na inflação, para o objetivo-alvo dos 2%, foi insuficiente para animar os investidores. Até porque a atividade na Zona Euro continua fraca, em contração pelo quinto mês consecutivo em outubro, contrastando com a aceleração nos EUA. A economia norte-americana terá de resto crescido a uma taxa anualizada de 4,9% no 3.º trimestre, acima do esperado (est. 4,5%). Adicionalmente, indicadores da Universidade do Michigan mostram que o consumidor norte-americano está agora mais otimista quanto às condições atuais, apesar de esperar mais inflação no curto-prazo, nos 4,2% (leitura anterior situava-se nos 3,8%). Nos mercados emergentes, a China esteve em grande foco, depois do governo ter mostrado mais intenções para estimular a economia, levando o Hang Seng a registar ganhos na semana. Por cá, o PSI seguiu em contraciclo com a grande maioria das bolsas mundiais, impulsionado pelos bons resultados da J. Martins, que valorizou quase 9% na semana. As empresas de Utilities, como EDPR e EDP, registaram também boas performances, assim como o BCP, depois dos bons números reportados pela sua unidade polaca.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6213,08	2,87%	8,50%	Dow Jones	32417,59	-2,14%	-2,20%	WIG20	2103,73	3,66%	17,39%
Euro Stoxx 50	4014,36	-0,26%	5,82%	S&P 500	4117,37	-2,53%	7,24%	MSCI Emergentes	919,78	-0,63%	-3,83%
CAC 40	6795,38	-0,31%	4,97%	NASDAQ 100	14180,42	-2,61%	29,62%	IMOEX	3224,18	-1,38%	49,68%
DAX	14667,41	-0,75%	5,49%	Hang Seng	17396,73	1,32%	-12,05%	MSCI World	2731,99	-2,12%	4,97%
IBEX 35	8918,30	-1,23%	8,38%	Shanghai	3017,78	1,16%	-2,31%	Russel 2000	1636,94	-2,61%	-7,06%
Footsie 100	7291,28	-1,50%	-2,15%	Nikkei 225	30991,69	-0,86%	18,77%	S&P400	2326,82	-2,76%	-4,26%

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
J. Martins	Cons. Pessoal	22,16	8,95%	Hemes	Consumo	1748,8	5,72%
EDPR	Utilities	14,85	6,41%	Air Liquide	Químico	160,24	4,99%
Mota Engil	Construção	3,03	5,77%	Unicredit	Banca	23,08	4,32%
BCP	Banca	0,2857	3,51%	Saint Gobain	Construção	51,44	3,38%
EDP	Utilities	3,852	3,13%	Ahold	Cons. Pessoal	28,09	3,20%
REN	Utilities	2,44	0,62%	Kering	Consumo	383,5	-4,79%
Ibersol	Viagens&L	6,660	0,00%	BMW	Automóvel	88,49	-5,42%
Galp Energia	Energético	14,48	-0,45%	Adyen	Indústria	640	-6,13%
NOS	Telecoms	3,42	-0,64%	Mercedes-Benz	Automóvel	56,21	-9,35%
Semapa	Rec. Naturais	13,4400	-1,61%	Sanofi	Farmacêutico	81,44	-17,60%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Willis Towers Wa	Financeiro	228,92	11,21%
Rollins	Bens Consumo	36,1	9,23%
Raytheon Technol	Indústria	79,16	9,11%
Capital One Fina	Indústria	97,74	8,32%
Nextera Energy	Utilities	56,24	8,24%
Fmc	Bens Materiais	56,88	-15,04%
Enphase Energy	Energético	82,09	-16,99%
Hasbro	Bens Consumo	45,84	-18,23%
Whirlpool	Bens Consumo	102,1	-20,85%
Align Technology	Farmacêutico	190,94	-29,25%

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 pratiquem. 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.