



**MTRADER**

Millennium  
bcp

## Agenda Semanal

18 de setembro de 2023

### Vai ouvir muito falar de juros e em algumas contas

As decisões de política monetária da Fed assumem papel central esta semana. Espera-se que mantenha a taxa de juro diretora dos EUA nos 5,25%-5,50%, mas depois da inflação ter subido mais que o esperado em agosto, em contraciclo com o pretendido pela Reserva Federal, os investidores procuram sinais sobre o fim do ciclo de subida de juros, à semelhança do que ocorreu na semana passada com o BCE. Neste momento ainda se atribui alguma probabilidade da Fed efetuar mais um aumento este ano. No Reino Unido e Japão também haverá decisões de taxas. De resto, espera-se que os valores preliminares dos PMIs mostrem um agravamento do ritmo de contração da atividade na Zona Euro e de ligeira melhoria nos EUA. Na região da moeda única o valor final do IPC deve confirmar manutenção da inflação no mês passado nos 5,3%, enquanto em solo britânico terá voltado a subir (de 6,8% para 7%), justificando a aguardada subida de juros do BoE. No seio empresarial fique atento às contas de Greenvolt em Portugal e de Autozone, General Mills, FedEx e Darden Restaurants nos EUA.



## Agenda Macro

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (set.)	50,00	50,00
3.ª feira	UEM	10:00	Inflação (ago. F)	5,30%	5,30%
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	Portugal	11:00	IPP (h) (ago.)	-	-6,70%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (ago.)	-0,80%	3,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (ago.)	0,10%	0,10%
4.ª feira	Alemanha	07:00	IPP (h) (ago.)	-12,80%	-6,00%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (ago.)	-	15,20%
	Reino Unido	07:00	Inflação (ago.)	7,00%	6,80%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	5,25%-5,50%	5,25%-5,50%
5.ª feira	França		Vendas a Retalho (h) (ago.)	-	-2,10%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (jul.)	-	-2355m
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	5,50%	5,25%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	220k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (set.)	-0,40	12,00
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (ago.)	0,70%	-2,20%
	EUA	15:00	Leading Index (ago.)	-0,40%	-0,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (set. P)	-16,50	-16,00
	6.ª feira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-
Reino Unido		00:01	Confiança dos Consumidores (GfK) (set.)	-27,00	-25,00
Japão		00:30	Inflação (ago.)	3,00%	3,30%
Japão		01:30	PMI Indústria (set. P)	-	49,60
Japão		01:30	PMI Serviços (set. P)	-	54,30
Reino Unido		07:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-1,20%	-3,20%
Espanha		08:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	0,40%	0,50%
UEM		09:00	PMI Indústria (set. P)	44,00	43,50
UEM		09:00	PMI Serviços (set. P)	47,80	47,90
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (set. P)	43,40	43,00
Reino Unido		09:30	PMI Serviços (set. P)	49,10	49,50
EUA		14:45	PMI Indústria (set. P)	47,90	47,90
EUA		14:45	PMI Serviços (set. P)	50,60	50,50

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 15/09/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

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



## Semana Passada

A semana passada foi positiva para a generalidade dos mercados de ações, em especial para as bolsas europeias, marcadas pelas decisões de política monetária do BCE. Apesar de ter elevado a taxa de juro diretora para a Zona Euro em 25 pontos base, para os 4,5%, o Banco Central sinalizou que esta será a última subida, acreditando que o nível atual permitirá baixar a inflação da região para a meta de longo prazo pretendida (2%/ano). O otimismo acabou por ofuscar o corte das projeções económicas da Comissão Europeia para 2023, bem como a revelação de que a produção industrial na Zona Euro contraiu acima do estimado e que a inflação nos EUA subiu ligeiramente acima do previsto em agosto, ainda que, do ponto de vista da Fed, tenha havido algumas rubricas de preços positivas. Em solo luso de destacar o upgrade do rating do BCP pela S&P. A Banca recebeu notícias de que o Governo de Itália poderá reavaliar o imposto de 40% sobre os lucros extraordinários dos bancos que tinha anunciado em agosto. Alguns dados económicos da China deram suporte adicional.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7711,38	3,12%	3,48%	Dow Jones	34618,24	0,12%	4,44%	WIG20	1975,05	1,60%	10,21%
IBEX 35	9549,70	1,98%	16,05%	S&P 500	4450,32	-0,16%	15,91%	MSCI Emergentes	984,99	1,14%	2,99%
CAC 40	7378,82	1,91%	13,98%	NASDAQ 100	15202,40	-0,51%	38,96%	MSCI World	2980,98	0,41%	13,77%
Euro Stoxx 50	4295,05	1,37%	13,22%	Nikkei 225	33533,09	2,84%	28,51%	MOEX	3152,53	0,31%	46,35%
PSI	6203,91	1,21%	8,34%	Shanghai	3117,74	0,03%	0,92%	Russel 2000	1847,03	-0,24%	4,87%
DAX	15893,53	0,94%	14,15%	Hang Seng	18182,89	-0,11%	-8,08%	S&P400	2567,33	-0,28%	5,63%

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 Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
BCP	Banca	0,2599	6,47%	Vonovia	Imobiliário	23,52	6,52%
Galp Energia	Energético	14,01	2,45%	Aviva	Segurador	29,39	6,08%
Navigator	Rec.Naturais	3,37	2,31%	Stellantis	Automóvel	17,906	5,33%
NOS	Telecoms	3,544	1,66%	BNP Paribas	Banca	61,46	5,19%
EDP	Utilities	4,22	0,84%	Allianz	Segurador	233,45	5,04%
Sonae	Cons.Pessoal	0,97	-0,21%	Nokia	Telecoms	3,6775	-2,17%
CTT	Industrial	3,365	-0,30%	Adyen	Industrial	717,9	-2,84%
EDPR	Utilities	16,67	-1,07%	Airbus	Industrial	131,32	-3,04%
C.Amorim	Industrial	9,91	-1,29%	SAP	Tecnológico	127,22	-3,24%
J.Martins	Cons.Pessoal	21,5400	-1,73%	Asml Holding	Tecnológico	561,8	-4,24%

Biq Caps US	Setor	Cotação	5S
Tesla	Bens Consumo	274,39	10,42%
Pnc Financial Se	Financeiro	126,35	8,06%
Cvs Health	Consumo Pessoal	70,87	7,64%
Qualcomm	Tecnológico	113,14	6,60%
Moderna	Farmacêutico	114,59	6,46%
Dollar General C	Bens Consumo	115,68	-9,06%
Raytheon Technol	Industrial	75,8	-9,20%
Oracle	Tecnológico	113,91	-9,82%
Netflix	Bens Consumo	396,94	-10,36%
Jm Smucker Co	Consumo Pessoal	126,83	-10,42%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

## DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações

Filipe Ambrósio, Especialista de Ações

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")

Toda a informação contida neste relatório tem carácter meramente informativo e particular suportada apenas em informação pública, 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.

All the information in this report is merely informative and private, based only on public information, and is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. 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.