

2 de outubro de 2023

Atividade, Preços e Emprego americano marcam semana

Esta semana espera-se que os valores finais dos PMIs confirmem uma ligeira degradação da atividade na Zona Euro e no Reino Unido em setembro. Já para os EUA aguarda-se um alívio do ritmo de contração na indústria e a manutenção do de expansão nos serviços. A boa notícia na região da moeda única pode vir da indicação de uma queda acentuada nos preços no produtor (estima-se descida de 11,6% em agosto face a igual mês de 2022), retirando pressões inflacionistas a montante da cadeia. Em solo norte-americano os dados de criação de emprego podem ter impacto, esperando-se que tenha havido um abrandamento no ritmo de contratações no último mês. Quarta-feira há decisão de taxas de juro na Polónia, que pode impactar na unidade polaca do BCP.



Agenda Macro

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (set. F)	43,40	43,50
	Reino Unido	09:30	PMI Industria (set. F)	44,20	43,00
	EUA	15:00	ISM Indústria (set.)	47,80	47,60
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	12,00%
3.ªfeira	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-	0,20%
4.ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (set. F)	53,30	54,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. F)	48,40	47,90
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (set. F)	47,20	49,50
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	-0,50%	-0,20%
	UEM	10:00	IPP (h) (ago.)	-11,60%	-7,60%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (set.)	150k	177k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (ago.)	0,20%	-2,10%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (ago. F)	0,20%	-5,60%
	EUA	15:00	ISM Serviços (set.)	53,50	54,50
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (ago.)	14.1b	15.9b
	França	07:45	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,50%	0,80%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-	0,20%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	24,40%
	EUA	13:30	Balança Comercial (ago.)	-\$65.2b	-\$65.0b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	204k
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (ago.)	1,50%	-11,70%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	0,00%	0,40%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (set.)	165k	187k

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 29/09/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A última semana foi negativa para os diferentes índices de ações, com o mercado asiático a ser penalizado pelos receios do setor imobiliário chinês, depois da Evergrande ter falhado um pagamento de dívida e do seu Presidente ter sido colocado sob vigilância policial. A subida das yields de dívida soberana nos EUA castigou o sentimento, impactada pelo aumento dos preços do petróleo, que acende receios de pressões inflacionistas, bem como pela possibilidade de shutdown do Governo norte-americano a 1 de outubro, que veio a ser evitado pelo acordo de última hora alcançado já no fim de semana e que permite a manutenção de operações até 17 de novembro. No entanto, a revelação de que a inflação na Zona Euro deverá ter desacelerado mais do que o esperado em setembro e que o deflator norte-americano, a métrica de inflação favorita da FED para definição de política monetária, teve o menor aumento mensal desde 2020, trouxeram esperança de menor agressividade dos bancos centrais, levando a uma queda das yields e a uma recuperação do mercado nas últimas sessões da semana.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	7135,08	-0,89%	10,22%	NASDAQ 100	14715,24	0,10%	34,51%	IMOEX	3133,28	2,76%	45,45%
Euro Stoxx 50	4174,86	-0,77%	10,04%	S&P 500	4288,05	-0,74%	11,88%	Russel 2000	1785,10	0,48%	1,35%
IBEX 35	9428,00	-0,78%	14,57%	Dow Jones	33507,50	-1,34%	1,09%	S&P400	2502,12	0,26%	2,95%
Footsie 100	7608,08	-0,99%	2,10%	Shanghai	3110,48	-0,70%	0,65%	MSCI World	2853,24	-0,92%	9,63%
DAX	16388,58	-1,10%	10,51%	Hang Seng	17809,86	-1,37%	-9,97%	MSCI Emergentes	952,78	-1,19%	-0,38%
PSI	6090,33	-1,27%	6,36%	Nikkei 225	31857,82	-1,68%	22,09%	WIG20	1915,60	-1,73%	6,90%

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
Navigator	Rec.Naturais	3,568	6,76%	Adyen	Indústria	705,7	8,55%
CTT	Indústria	3,48	4,20%	Santander	Banca	3,6185	3,92%
Semapa	Rec.Naturais	13,60	1,80%	BBVA	Banca	7,71	3,27%
C.Amorim	Indústria	9,73	0,31%	Airbus	Indústria	126,98	2,50%
Galp Energia	Energético	14,04	0,21%	Ferrari Nv	Automóvel	279,7	2,45%
REN	Utilities	2,42	-2,62%	Flutter Ent.	Viagens&L	154,9	-3,97%
EDPR	Utilities	15,515	-3,54%	Bayer	Farmacêutico	45,45	-4,60%
NOS	Telecoms	3,48	-3,76%	Volkswagen	Automóvel	108,94	-4,84%
EDP	Utilities	3,94	-5,45%	Pemod Ricard	Alimentação	157,85	-5,08%
Greenvolt	Utilities	5,3350	-7,94%	Kering	Consumo	431,9	-6,20%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	4,52	12,16%
Lucid	Bens Consumo	5,59	9,39%
Resmed	Farmacêutico	147,87	8,24%
Trimble	Indústria	53,86	7,25%
Adv Micro Device	Tecnológico	102,82	6,88%
Eversource Energy	Utilities	58,15	-7,08%
Nisource	Utilities	24,68	-7,53%
Camax	Bens Consumo	70,73	-7,74%
Newmont	Bens Materiais	36,95	-9,30%
Nextera Energy	Utilities	57,29	-15,38%

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 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.

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.

