

Agenda Semanal

11 de setembro de 2023

BCE em foco esta semana

As decisões de política monetária do BCE, a serem conhecidas na quinta-feira, assumem papel central esta semana. Os analistas esperam, que após nove subidas consecutivas de juros, o banco central mantenha a taxa de referência para a Zona Euro nos atuais 4,25%. Entretanto, já hoje são conhecidas projeções económicas da Comissão Europeia e da OCDE. Os dados finais de evolução da inflação em algumas geografias do bloco da moeda única em agosto também devem ser seguidos de perto. Nos EUA estima-se que tenha aumentado de 3,2% em julho para 3,6% no mês passado.



Agenda Macro

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Atual	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jul.)		-0.3%	0.5%
	Zona Euro	10:00	Projeções Económicas da Comissão Europeia		--	--
	Zona Euro	00:00	OCDE - Outlook Económico		--	--
3.ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (ago.F)		2.4%	2.1%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (set.)		-15.0	-12.3
	Zona Euro	10:00	Zew Survey (set.)		--	-5.5
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (ago.)		91.3	91.9
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (ago.F)		5.3%	4.3%
4.ª feira	Japão	00:50	IPP (h) (ago.)		3.3%	3.6%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jul.)		-0.6%	1.8%
	Zona Euro	10:00	Produção Industrial (m) (jul.)		-0.9%	0.5%
	EUA	13:30	Inflação (ago.)		3.6%	3.2%
5.ª feira	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (jul.F)		-2.0%	0.02
	Zona Euro	13:15	BCE - Taxa Diretora		4.25%	4.25%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (ago.)		0.1%	0.7%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego		--	216k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)		2.2%	2.4%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (m) (jul.)		0.1%	0.0%
6.ª feira	China	03:00	Produção Industrial (h) (ago.)		3.9%	3.7%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (ago.)		3.0%	2.5%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (ago.F)		5.7%	5.1%
	Zona Euro	10:00	Balança Comercial (jul.)		--	12.5b
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (ago.F)		5.5%	6.3%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (set.)		-10.4	-19.0
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (ago.)		0.1%	1.0%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set.P)		69.4	69.5
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (set.P)		--	3.5%

(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 18/09/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A última semana foi negativa para os mercados de ações, com os investidores a demonstrarem alguma preocupação perante os sinais de arrefecimento económico que têm vindo a surgir, conjugados com uma inflação ainda elevada e o aumento nos preços de petróleo. A reiterar a conjuntura esteve a divulgação da contração na produção industrial alemã em julho, a queda das exportações e importações chinesas, a revisão em baixa dos dados de crescimento do PIB da Zona Euro no 2.º trimestre, a contração da atividade nos serviços da Zona Euro em agosto e o abrandamento do ritmo de crescimento do setor terciário na China. Em território nacional o BCP esteve pressionado pela revelação de que o Banco Central polaco reduziu a taxa de juro mais do que o esperado, apesar da inflação no país persistir nos dois dígitos. Decisão gera discussão a menos de seis semanas das eleições na Polónia.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7478,19	0,18%	0,35%	Dow Jones	34576,59	-0,75%	4,31%	MSCI Emergentes	973,86	-1,20%	1,83%
DAX	15740,30	-0,83%	13,05%	S&P 500	4457,49	-1,29%	16,10%	MSCI World	2948,81	-1,36%	13,30%
CAC 40	7240,77	-0,77%	11,85%	NASDAQ 100	15280,23	-1,36%	39,68%	IMOEX	3142,88	-2,74%	45,90%
PSI	6130,01	-0,84%	7,05%	Nikkei 225	32806,84	-0,32%	24,96%	S&P400	2574,53	-3,56%	5,93%
IBEX 35	9364,60	-0,90%	13,80%	Shanghai	3116,72	-0,53%	0,89%	Russel 2000	1851,55	-3,81%	5,13%
Euro Stoxx 50	4237,19	-1,06%	11,69%	Hang Seng	18202,07	-0,98%	-7,98%	WIG20	1943,99	-5,21%	8,48%

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	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx50	Sector	Cotação	5S
Mota Engil	Construção	3,195	8,86%	SAP	Tecnológico	131,48	2,56%
Galp Energia	Energético	13,67	4,99%	Totalenergies	Energético	60,38	2,53%
Ibersol	Viagens&L	6,96	2,05%	Deutsche Telekom	Telecoms	20,14	2,10%
NOS	Telecoms	3,486	0,64%	Eni	Energético	14,798	1,79%
EDP	Utilities	4,185	0,50%	Sanofi	Farmacêutico	100,34	1,75%
Semapa	Rec.Naturais	13,12	-1,65%	LVMH	Consumo	740	-4,61%
Navigator	Rec.Naturais	3,296	-2,14%	Ahold	Cons.Pessoal	28,92	-4,84%
Greenvolt	Utilities	6,04	-2,19%	Adyen	Industrial	738,9	-4,89%
J.Martins	Cons.Pessoal	21,92	-4,45%	BASF	Químico	44,48	-5,13%
BCP	Banca	0,2441	-6,73%	Unicredit	Banca	20,745	-7,16%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Airbnb-A	Bens Consumo	145,82	9,90%
Centene	Farmacêutico	65,41	6,76%
Marathon Petrole	Energético	155,31	6,41%
Valero Energy	Energético	142,06	6,35%
Cf Industries Ho	Bens Materiais	83,74	5,72%
Las Vegas Sands	Bens Consumo	48,87	-11,03%
Seagate Technolo	Tecnológico	65,37	-11,30%
Align Technology	Farmacêutico	332,26	-11,37%
Fmc	Bens Materiais	75,46	-12,35%
Organon & Co	Farmacêutico	19,29	-12,87%

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.

