

**MTRADER****Millennium**
bcp

Agenda Semanal

21 de agosto de 2023

Atividade, IA e Jackson Hole marcam semana

Esta semana os investidores centram as suas atenções para os dados de atividade preliminar do Japão, Zona Euro, Reino Unido e EUA, que serão divulgados na quarta-feira e onde se espera um abrandamento nos serviços e poucas variações na indústria. No seio empresarial os resultados da NVIDIA, depois do fecho da sessão do mercado norte-americano na quarta-feira, irão estar em foco, numa tentativa por parte dos investidores de perceberem se a “febre” relativa à inteligência artificial continua a trazer uma elevada procura pelos chips da empresa. A partir de quinta-feira irá iniciar-se o simpósio económico de Jackson Hole, evento que junta vários presidentes de Bancos Centrais durante três dias.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	França		Vendas a Retalho (h) (jul.)	-	-2,0%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jul.)	-0,20%	-3,30%
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (ago.)	-	-9,00
4.ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. P)	-	49,60
	Japão	01:30	PMI Serviços (ago. P)	-	53,80
	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. P)	42,80	42,70
	UEM	09:00	PMI Serviços (ago. P)	50,50	50,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (ago. P)	45,00	45,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (ago. P)	50,80	51,50
	EUA	14:45	PMI Indústria (ago. P)	49,00	49,00
	EUA	14:45	PMI Serviços (ago. P)	52,00	52,30
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jul.)	1,40%	-2,50%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (ago. P)	-14,50	-15,10
5.ªfeira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	240k	239k
	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (jul.)	-	-0,32
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jul. P)	-4,00%	4,60%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros excl. transportes (jul. P)	0,20%	0,50%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago.)	-29,00	-30,00
	Alemanha	07:00	PIB (Trím.) (2.ºTrím. F)	0,00%	-0,10%
	Espanha	08:00	IPP (h) (jul.)	-	-8,10%
	Alemanha	09:00	IFO (ago.)	86,70	87,30
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. F)	71,20	71,60
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (ago. F)	3,30%	3,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 18/08/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi negativa para os principais índices de ações mundiais, com maus ventos chineses a pesarem no sentimento, levando o Hang Seng a tombar quase 6%. A condicionar estiveram notas de que um dos maiores fundos de gestão de ativos no país asiático falhou no pagamento de cupões a clientes, trazendo receios de incumprimentos nos próximos tempos, e que a Evergrande requisitou proteção contra credores nos EUA, trazendo mais incerteza ao setor imobiliário. A somar esteve a Fitch Ratings, que referiu que poderá reconsiderar o rating de dívida externa do país asiático se as condições de crédito se continuarem a deteriorar. Wall Street foi também contagiada pelos receios asiáticos, registando quatro sessões consecutivas de perdas, tendo visto ainda um disparo das yields para próximo de níveis só antes vistos em 2007. Isto após as minutas da FED, que divulgaram que os oficiais podem incorrer em mais aumentos de juros perante uma inflação ainda persistente. No plano europeu, as yields alemãs seguiram também a tendência, atingindo um patamar não visto desde 2011, o que pesou nos setores mais cíclicos, como o Imobiliário. O de Viagens e Lazer e o de Recursos Naturais estiveram também entre os mais castigados, arrastados pelos receios asiáticos. Por cá, o PSI não foi exceção ao sentimento, com Greenvolt, e EDPR a pesarem mais sobre o índice, com desvalorizações superiores a 3%. Já o BCP suportou o índice, ao fechar a semana com uma valorização de quase 2%, impulsionado pela subida das yields.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5984,98	-1,01%	4,52%	S&P 500	4369,71	-2,11%	13,81%	MOEX	3111,22	-1,40%	44,43%
DAX	15574,26	-1,63%	11,86%	Dow Jones	34500,66	-2,21%	4,08%	MSCI World	2897,50	-2,53%	11,33%
IBEX 35	9267,70	-1,77%	12,62%	NASDAQ 100	14694,84	-2,22%	34,33%	S&P400	2578,86	-3,07%	6,11%
CAC 40	7164,11	-2,40%	10,66%	Shanghai	3131,95	-1,80%	1,38%	MSCI Emergentes	964,44	-3,34%	0,84%
Euro Stoxx 50	4212,95	-2,51%	11,05%	Nikkei 225	31450,76	-3,15%	20,53%	Russel 2000	1859,42	-3,41%	5,57%
Footsie 100	7262,43	-3,48%	-2,54%	Hang Seng	17950,85	-5,89%	-9,25%	WIG20	2014,55	-4,31%	12,42%

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
BCP	Banca	0,2474	1,81%	Adidas	Consumo	183,6	3,18%
Semapa	Rec.Naturais	13,16	1,70%	Munich RE	Segurador	355,3	2,33%
NOS	Telecoms	3,314	0,36%	Inditex	Retail	33,99	2,07%
Mota Engil	Construção	2,42	0,21%	Deutsche Telekom	Telecoms	19,008	1,18%
Galp Energia	Energético	12,315	-0,20%	Sanofi	Farmacêutico	98	0,96%
CTT	Industriál	3,365	-1,90%	Kering	Consumo	492,6	-4,74%
J.Martins	Cons.Pessoal	23,36	-2,67%	Vonovia	Imobiliário	19,75	-5,23%
C.Amorim	Industriál	9,77	-2,88%	LVMH	Consumo	776,9	-5,30%
EDPR	Utilities	16,5	-3,79%	Flutter Ent.	Viagens&L	156,8	-5,57%
Greenvolt	Utilities	6,07	-4,11%	Adyen	Industriál	872	-44,03%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Nvidia	Tecnológico	432,99	5,98%
Marketaxess	Financeiro	248,2	5,96%
Generac Holdings	Industriál	113,35	5,38%
Teledyne Tech	Industriál	403,63	5,28%
Progressive	Financeiro	133,93	4,76%
Discover Financi	Financeiro	93,34	-9,87%
Ovs Health	Consumo Pessoal	66,81	-10,77%
Tesla	Bens Consumo	215,49	-11,19%
First Solar	Energético	181,91	-11,21%
Keysight Tec	Industriál	129,37	-17,36%

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.