

### BCE e muitas contas marcam semana

As decisões de política monetária do BCE (dia 26) assumem papel central esta semana. Embora se espere a manutenção da taxa de juro diretora para a Zona Euro nos 4,5%, existe expectativa em perceber a visão do Banco Central para a economia e inflação no atual clima de conflito em Israel. Isto numa altura em que se espera que os valores preliminares dos PMIs sinalizem um ligeiro alívio do ritmo de contração da atividade na região da moeda única em outubro, contrastando com um agravamento nos EUA. Em contrapartida os analistas estimam que a economia norte-americana tenha acelerado o ritmo de crescimento no 3.º trimestre, com o PIB a expandir-se a uma taxa anualizada de 4,3% face ao período anterior.

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>2.ªfeira</b>	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (out. P)	-18,40	-17,80
<b>3.ªfeira</b>	Japão	01:30	PMI Indústria (out. P)	-	48,50
	Japão	01:30	PMI Serviços (out. P)	-	53,80
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	-27,00	-26,50
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. P)	43,70	43,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. P)	48,70	48,70
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out. P)	44,70	44,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. P)	49,30	49,30
	EUA	14:45	PMI Indústria (out. P)	49,50	49,80
	EUA	14:45	PMI Serviços (out. P)	49,80	50,10
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (out.)	-	5,00
<b>4.ªfeira</b>	Japão	06:00	Leading Index (ago. F)	109,50	108,20
	Japão	06:00	Coincident Index (ago. F)	114,30	114,20
	Espanha	08:00	IPP (h) (set.)	-	-10,00%
	Alemanha	09:00	IFO (out.)	85,90	85,70
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (set.)	0,00%	-8,70%
<b>5.ªfeira</b>	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	4,50%	4,50%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (set. P)	0,10%	-0,10%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3.ºTrim.P)	4,30%	2,10%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (set.P)	1,50%	0,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	198k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (set.)	0,00%	-7,10%
<b>6.ªfeira</b>	França	07:45	Confiança dos consumidores (out.)	83,00	83,00
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim.P)	0,30%	0,50%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-	7,00%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (set.)	0,40%	0,40%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (set.)	0,50%	0,40%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out.F)	63,00	68,10
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (out.F)	3,80%	3,20%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 20/10/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

No calendário de contas empresariais pare esta semana fique especialmente atento aos números de:

**EUA:** Microsoft, Alphabet, Amazon, Meta Platforms, Visa, , Mastercard, Chevron, Exxon Mobil, Merck, Coca-Cola, Thermo Fisher, Intel, IBM, Texas Instruments, GE, Boeing, Colgate, GM.

**Europa:** TotalEnergies, Repsol, Saipem, Bnp Paribas, Santander, Unicredit, Caixabank, Banco De Sabadell, Iberdrola, Eni, Mercedes-Benz, Volkswagen, Dassault Systemes, STMI, ASMI, BE Semiconductor, Sanofi, Heineken, UMG, Orange, Stora Enso, Ubisoft, Air France-Klm.

**Portugal:** J.Martins, Navigator.

## **Semana Passada**

A última semana foi negativa para os principais índices acionistas, com o escalar das tensões geopolíticas no Médio Oriente a pesar no sentimento e a levarem a uma escalada nos preços de petróleo. Isto gerou receios sobre o impacto dos custos energéticos na inflação, levando as yields de dívida soberana nos EUA a atingirem máximos do ano. Os investidores acabaram por procurar refúgio no Ouro. Em foco esteve ainda o aumento das tensões comerciais entre os EUA e a China, com o governo norte-americano a apertar as restrições nas exportações relacionadas com o setor de semicondutores e chips de inteligência artificial. Pela positiva esteve o índice polaco, ao subir mais de 2% (WIG 20), depois do partido de oposição, considerado mais pró-europeu, ter ganho as eleições. No plano macroeconómico os bons dados vindos da China, com a produção industrial, vendas a retalho e crescimento do PIB a virem acima do esperado, levando mesmo algumas casas de investimento a rever em alta as estimativas de crescimento anual do país, acabaram por ser ofuscados pelo sentimento geopolítico e pelos receios relacionados com a saúde do setor imobiliário da segunda maior economia do mundo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6039,46	-0,06%	5,47%	Dow Jones	33127,28	-1,81%	-0,06%	WIG20	2028,92	2,75%	13,22%
IBEX 35	9029,10	-2,21%	9,72%	S&P 500	4224,16	-2,39%	10,02%	MOEX	3289,27	2,41%	51,77%
DAX	14798,47	-2,56%	6,28%	NASDAQ 100	14580,88	-2,90%	33,10%	S&P400	2393,28	-2,03%	-1,53%
Footsie 100	7402,14	-2,60%	-0,67%	Nikkei 225	31259,36	-3,27%	19,79%	Russel 2000	1680,79	-2,26%	-4,57%
CAC 40	6816,22	-2,67%	5,29%	Shanghai	2983,06	-3,40%	-3,44%	MSCI World	2791,24	-2,48%	7,24%
Euro Stoxx 50	4024,68	-2,69%	6,09%	Hang Seng	17172,13	-3,60%	-13,19%	MSCI Emergentes	925,58	-2,70%	-3,22%

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
Greenolt	Utilities	6,07	11,68%	Pemod Ricard	Alimentação	165,95	5,63%
J. Martins	Cons. Pessoal	20,34	4,15%	Adidas	Consumo	170	1,44%
BCP	Banca	0,28	1,06%	SAP	Tecnológico	123,92	1,42%
CTT	Industrial	3,41	0,74%	LVMH	Consumo	664	0,51%
Semapa	Rec. Naturais	13,66	0,59%	Danone	Alimentação	54,1	0,19%
Mota Engil	Construção	2,86	-2,39%	Saint Gobain	Construção	49,76	-6,48%
EDPR	Utilities	13,955	-2,96%	Flutter Ent.	Viagens&L	142,1	-6,82%
C. Amorim	Industrial	9,10	-3,09%	Schneider Electric	Industrial	141,44	-7,63%
Altri	Rec. Naturais	4,33	-3,86%	Infineon	Tecnológico	29,4	-8,44%
Navigator	Rec. Naturais	3,5520	-5,18%	Nokia	Telecoms	3,025	-10,50%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Vf	Bens Consumo	18,02	16,63%
Dexcom	Farmacêutico	85,97	12,84%
Netflix	Bens Consumo	400,96	12,73%
Insulet	Farmacêutico	144,73	9,33%
Fmc	Bens Materiais	66,95	7,27%
Tesla	Bens Consumo	211,99	-15,58%
Lucid	Bens Consumo	4,28	-17,05%
Moderna	Farmacêutico	80,4	-18,21%
Enphase Energy	Energético	98,89	-20,13%
Solaredge Techno	Energético	82,9	-30,78%

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.