

## Agenda Semanal

25 de setembro de 2023

## Inflação na Zona Euro em foco

A estimativa para a evolução de preços no consumidor da Zona Euro é um dos grandes pontos na agenda macroeconómica para esta semana, esperando-se que revele uma descida da inflação em setembro, para os 4,5%. Nos EUA chegam alguns dados de imobiliário, que podem mostrar o impacto da subida de juros no poder de compra de habitação. No seio empresarial as contas de Micron Technology, Costco, Nike, Cintas, Paychex e Carnival devem merecer atenção.



## Agenda Macro

A agenda para esta semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (ago.)	-	-8,40%
	Alemanha	09:00	IFO (set.)	85,10	85,70
3.ªfeira	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jul.)	-	-1,17%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (ago.)	-2,00%	4,40%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (set.)	105,50	106,10
4.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gf) (out.)	-26,00	-25,50
	UEM	09:00	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (ago.)	-1,10%	-0,40%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (ago. P)	-0,40%	-5,20%
5.ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Hamonizada (ago. P)	3,20%	2,40%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-	7,70%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (set. F)	-1780,00%	-16,00
	Alemanha	13:00	Inflação Hamonizada (set. P)	4,50%	6,40%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.ºTrim. F)	2,30%	2,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	214k	201k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (h) (ago.)	-	-13,80%
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	0,50%	-0,80%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. F)	0,20%	0,10%
	França	07:45	Inflação Hamonizada (set. P)	5,90%	5,70%
	França	07:45	IPP (h) (ago.)	-	0,90%
	Portugal	09:30	Inflação Hamonizada (set. P)	-	5,30%
	UEM	10:00	Inflação (set.)	4,50%	5,20%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	-	1,10%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (ago. P)	-0,20%	-0,20%
	EUA	13:30	Stocks dos Retalhistas (ago.)	-	0,30%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (ago.)	0,50%	0,20%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (ago.)	0,40%	0,80%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set. F)	67,70	69,50
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (set. F)	3,10%	3,50%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 22/09/2023; <sup>(2)</sup> 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 globais, penalizada pelo discurso mais agressivo da Fed. Apesar de ter mantido a taxa de juro diretora para os EUA inalterada nos 5,25%-5,50%, o presidente J. Powell admitiu novo aumento este ano e menores reduções em 2024 do que o mercado esperava, acrescentando que os juros deverão manter-se elevados por mais tempo. Como reflexo as yields de dívida soberana subiram à escala global, com as de maturidade de 2 e 10 anos a atingirem o nível mais elevado desde 2007 nos EUA, penalizando sobretudo os setores mais cíclicos. A atenuar o sentimento esteve a indicação de que a atividade económica norte-americana terá abrandado inesperadamente o ritmo de expansão em setembro, o que pode acalmar preocupações relativas à inflação e conseguinte resposta da Fed. Já na Zona Euro foi revelado que a atividade global terá abrandado surpreendentemente o ritmo de contração em setembro. Os preços do petróleo mantiveram a tendência ascendente pela quarta semana consecutiva.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7883,91	-0,36%	3,12%	Dow Jones	33983,84	-1,89%	2,46%	WIG20	1949,25	-1,31%	8,77%
IBEX 35	9502,00	-0,50%	15,47%	S&P 500	4320,08	-2,93%	12,52%	MSCI Emergentes	964,24	-2,11%	0,82%
PSI	6188,59	-0,57%	7,73%	NASDAQ 100	14701,10	-3,30%	34,38%	MSCI World	2879,85	-2,74%	10,65%
Euro Stoxx 50	4207,16	-2,05%	10,90%	Shanghai	3132,43	0,47%	1,40%	S&P400	2495,51	-2,80%	2,68%
DAX	15557,29	-2,12%	11,73%	Hang Seng	18057,45	-0,89%	-8,72%	IMOEX	3049,07	-3,28%	41,55%
CAC 40	7184,82	-2,83%	10,98%	Nikkei 225	32402,41	-3,37%	24,17%	Russel 2000	1776,50	-3,82%	0,87%

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
Mota Engil	Construção	3,445	7,49%	Unicredit	Banca	23,345	7,66%
NOS	Telecoms	3,62	2,09%	Volkswagen	Automóvel	114,48	4,26%
Semapa	Rec.Naturais	13,36	1,83%	BBVA	Banca	7,466	3,55%
BCP	Banca	0,2627	1,08%	Stellantis	Automóvel	18,286	2,12%
Galp Energia	Energético	14,01	0,04%	BMW	Automóvel	99,27	1,80%
C.Amorim	Industrial	9,70	-2,12%	Adidas	Consumo	163,8	-5,91%
Sonae	Cons.Pessoal	0,941	-2,54%	DHL Group	Industrial	39,205	-6,52%
EDPR	Utilities	16,09	-3,51%	BASF	Químico	43,085	-6,84%
Greenvolt	Utilities	5,80	-3,98%	Flutter Ent.	Viagens&L	161,3	-7,22%
Altri	Rec.Naturais	4,2800	-5,10%	Adyen	Industrial	650,1	-9,44%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Cboe Global Mark	Financeiro	157,1	5,25%
Humana	Farmacêutico	494,06	4,95%
Allstate	Financeiro	114,09	4,88%
Assurant	Financeiro	145,02	4,59%
Mckesson	Consumo Pessoal	438,66	4,41%
Alexandria Real	Imobiliário	101,26	-10,96%
Mgm Resorts Inte	Bens Consumo	36,54	-11,05%
Moderna	Farmacêutico	99,99	-12,74%
Caesars Entertai	Bens Consumo	46	-12,99%
Lucid	Bens Consumo	5,11	-13,68%

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.*