

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Inflação e muitos resultados na agenda desta semana

A avaliação dos riscos de estagflação vai continuar a ser um dos pontos da agenda dos investidores esta semana. Estima-se que na Zona Euro a inflação tenha atingido os 3,4% em setembro, enquanto no Reino Unido terá estabilizado nos 3,2%. O Banco Central da Rússia deve voltar a subir taxas para travar a escalada da inflação, mas o da Turquia até pode agir em sentido contrário, depois de as ter elevado de forma brusca desde agosto de 2020 até agosto deste ano (onde a taxa de referência ultrapassou os 18%). Os dados preliminares dos PMIs devem denotar um arrefecimento da atividade na indústria e serviços da Zona Euro e Reino Unido, bem como um abrandamento no ritmo de crescimento industrial nos EUA, onde o setor terciário poderá ter acelerado. Os analistas estimam que os gargalos na cadeia de fornecimento e a crise energética tenham afetado a atividade global em outubro. O calendário de contas empresariais estará bastante preenchido. Nos EUA, entre as capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões reportam Tesla, J&J, Procter & Gamble, Netflix, Intel, Verizon, Danaher, Abbott Laboratories, AT&T, NextEra Energy, Philip Morris, Honeywell International, Union Pacific, American Express, IBM e Intuitive Surgical. Na Europa a ASML encabeça a lista big caps a mostrarem números, que vão certamente ser observados de perto por toda a indústria de semicondutores. Nesta lista de notar ainda nomes como Atlas Copco, ABB, Investor AB, Nordea Bank, Sartorius, Sika AG, Volvo e Barclays.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (set.)	0,20%	0,40%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (set.)	76,50%	76,40%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (out.)	75,00	76,00
3.ª feira	Espanha	09:00	Balança Comercial (ago.)	-	-1597m
	Portugal	11:00	IPP (h) (set.)	-	11,00%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (set.)	-2,70%	6,00%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (set.)	-0,30%	3,90%
4.ª feira	Japão	00:50	Exportações (h) (set.)	10,30%	26,20%
	Japão	00:50	Importações (h) (set.)	34,40%	44,70%
	Reino Unido	07:00	Inflação (set.)	2,90%	3,00%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (set.)	12,80%	12,00%
	UEM	10:00	Inflação (set. F)	3,40%	3,00%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ª feira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	302k	293k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (out.)	24,50	30,70
	EUA	15:00	Leading Index (set.)	0,50%	0,90%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (set.)	2,00%	-2,00%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (out. P)	-5,00	-4,00
6.ª feira	Reino Unido		Confiança dos Consumidores (Gfk) (out.)	-16,00	-13,00
	Japão	00:30	Inflação (set.)	0,20%	-0,40%
	Japão	01:30	PMI Indústria (out. P)	-	51,50
	Japão	01:30	PMI Serviços (out. P)	-	47,80
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-0,40%	0,00%
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. P)	57,00	58,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. P)	55,50	56,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out. P)	56,00	57,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. P)	54,50	55,40
	EUA	14:45	PMI Indústria (out. P)	60,50	60,70

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 15/10/2021; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira	06:00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	352,64	105,78	3,2%	127,74
	DF	Deutsche Boerse AG	EUR	28,00	147,35	0,4%	161,79
	16:30	Svenska Handelsbanken AB	SEK	208,05	104,90	2,3%	110,27
4.ªfeira	06:00	ASML Holding NV	EUR	279,54	676,30	6,6%	747,35
	AA	Sartorius Stedim Biotech	EUR	43,12	467,80	7,7%	416,44
	06:00	Sartorius AG	EUR	41,51	526,40	4,6%	566,60
	AA	Kuehne + Nagel International A	CHF	34,62	286,70	-3,7%	301,28
	06:00	Skandinaviska Enskilda Banken	SEK	281,82	128,40	1,8%	127,40
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	17,75	94,66	2,4%	111,75
	06:30	Stora Enso Oyj	EUR	11,44	14,27	-2,1%	18,08
	5.ªfeira	11:00	Atlas Copco AB	SEK	651,16	556,00	4,0%
06:00	ABB	CHF	65,52	31,91	4,0%	34,39	
05:30	Nordea Bank Abp	SEK	436,26	107,72	1,9%	114,92	
06:20	Volvo AB	SEK	409,82	200,85	2,0%	242,00	
07:00	Barclays PLC	GBP	33,31	197,82	1,4%	222,73	
06:30	DNB Bank ASA	NOK	323,56	208,70	1,3%	197,23	
		Schindler Holding AG	CHF	27,04	256,10	3,0%	270,65
06:30	Epiroc AB	SEK	228,26	197,30	8,1%	197,70	
06:00	Swedbank AB	SEK	209,49	185,06	1,9%	190,12	
		Bolloré SA	EUR	15,30	5,19	3,3%	6,13
06:00	Telia Co AB	SEK	149,41	36,54	1,8%	38,83	
06:00	Randstad NV	EUR	11,43	62,12	0,6%	63,74	
5.ªfeira	AA	Sika AG	CHF	44,09	311,00	2,7%	352,21
	06:00	Essity AB	SEK	189,27	269,50	1,7%	310,92
	06:30	Lifco AB	SEK	112,78	248,30	8,7%	255,40

\* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de outubro de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$424,6	\$161,30	0,23%	\$2,360	\$23,74	\$188,56
	AA	Procter & Gamble	\$350,7	\$144,42	1,90%	\$1,585	\$19,89	\$152,05
	21:00	Netflix	\$278,1	\$628,29	-0,69%	\$2,625	\$7,48	\$642,10
	12:00	Philip Morris International	\$153,3	\$98,37	3,17%	\$1,561	\$7,99	\$111,63
	DF	Intuitive Surgical	\$118,2	\$331,50	0,90%	\$1,174	\$1,39	\$337,41
	11:30	Bank of New York Mellon Corp/T	\$49,3	\$57,16	2,36%	\$1,004	\$3,96	\$58,23
	4.ªfeira	DF	Tesla	\$844,5	\$843,03	7,33%	\$1,585	\$13,70
12:30	Verizon Communications	\$216,4	\$52,27	-1,82%	\$1,361	\$33,30	\$59,82	
AA	Abbott Laboratories	\$208,3	\$117,49	-0,76%	\$0,941	\$9,54	\$129,74	
AA	NextEra Energy	\$160,2	\$81,67	1,82%	\$0,729	\$5,32	\$88,75	
DF	IBM	\$129,6	\$144,61	0,97%	\$2,531	\$17,83	\$149,94	
11:00	Anthem	\$95,8	\$393,05	1,78%	\$6,370	\$35,39	\$433,29	
DF	Lam Research	\$79,5	\$564,47	2,60%	\$8,151	\$4,33	\$719,71	
DF	CSX	\$77,0	\$34,16	4,43%	\$0,378	\$3,07	\$35,35	
DF	Crown Castle International Cor	\$73,0	\$168,85	-0,57%	\$0,778	\$1,62	\$194,22	
5.ªfeira	DF	Intel	\$220,9	\$54,46	1,21%	\$1,109	\$18,39	\$63,29
	11:00	Danaher	\$215,2	\$301,38	0,54%	\$2,167	\$7,03	\$327,71
	12:00	AT&T	\$183,5	\$25,70	-4,00%	\$0,790	\$40,82	\$31,83
	13:00	Union Pacific	\$146,8	\$225,16	4,01%	\$2,495	\$5,40	\$240,50
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$82,1	\$162,00	3,41%	\$0,999	\$4,43	\$156,69
	AA	Freeport-McMoRan	\$56,7	\$38,64	13,21%	\$0,810	\$6,20	\$41,19
	21:10	Chipotle Mexican Grill	\$51,4	\$1 830,93	0,73%	\$6,354	\$1,94	\$1 957,43
	AA	IQVIA Holdings	\$47,7	\$248,85	2,73%	\$2,114	\$3,35	\$279,05
6.ªfeira	AA	Honeywell International	\$152,4	\$220,72	1,39%	\$1,993	\$8,65	\$243,47
	12:00	American Express	\$139,7	\$175,81	0,38%	\$1,766	\$10,59	\$184,26
	AA	HCA Healthcare	\$79,0	\$246,88	2,69%	\$3,943	\$14,51	\$270,92
	AA	Roper Technologies	\$49,2	\$467,09	3,43%	\$3,846	\$1,62	\$514,85
	12:00	Schlumberger NV	\$47,5	\$34,00	7,39%	\$0,357	\$5,94	\$36,85

\* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de outubro de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana passada

Semana positiva para os principais índices acionistas, com o Shanghai a ser a exceção aos ganhos globais. O bom arranque da *earnings season* nos EUA trouxe ânimo aos investidores, fazendo acreditar numa maior robustez da economia. As novas projeções do FMI também foram um dos focos, com o Fundo Monetário Internacional a elevar as projeções de crescimento económico para a Zona Euro (estima crescimento de 5% este ano e 4,3% no próximo) e a cortar as previsões para os EUA em 2021, ainda que tenha subido as do próximo ano. Nos Estado Unidos a Casa Branca tomou medidas para tentar aliviar os constrangimentos nas cadeias de fornecimento, ao anunciar que o Porto de Los Angeles, um dos portos mais movimentados do país, irá começar a operar 24 horas por dia e durante toda a semana. A queda das yields de dívida soberana parece refletir menores receios com as pressões inflacionistas, depois do índice de preços no produtor dos EUA ter denotado um alívio do ritmo de subida no mês de setembro e isso acabou por sustentar a valorização nos mercados acionistas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5658,55	2,61%	15,52%	S&P 500	4471,37	1,82%	19,04%	MSCI Emergentes	1283,67	2,1%	-0,6%
CAC 40	6727,52	2,55%	21,19%	Dow Jones	35294,76	1,58%	15,32%	Crude	82,28	3,7%	69,6%
DAX	15587,36	2,51%	13,62%	NASDAQ 100	15146,92	2,20%	17,52%	Gás Natural	5,4100	-2,8%	113,1%
Euro Stoxx	466,08	2,47%	17,24%	Nikkei 225	27548,00	3,64%	5,92%	Euro-Dólar	1,1595	0,27%	-5,15%
Footsie 100	7234,03	1,95%	11,97%	Hang Seng	25330,96	1,99%	-6,98%	US 10Y	1,57%	-4,15pbs	65,71pbs
IBEX 35	8997,00	0,47%	11,44%	Shanghai	3572,37	-0,55%	2,86%	Bund 10Y	-0,167%	-1,5pbs	40,2pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Greenvolt-Energi	Utilities	8,5%	-0,3%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	7,2%	0,6%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	7,0%	5,1%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	6,2%	8,2%	↓
Edp	Utilities	4,6%	-0,7%	↑
Nos Sgpps	Telecomunicações	0,0%	-0,1%	→
Ramada Investime	Recursos Naturais	0,0%	0,0%	→
Galp Energia	Energia	-1,1%	19,1%	↑
Novabase Sgpps Sa	Tecnológico	-2,0%	-2,0%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-7,7%	20,6%	↑

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adyen Nv	Industrial	10,5%	-1,8%	↓
Sap Se	Tecnológico	7,5%	3,7%	↑
Kering	Retail	6,7%	5,9%	↓
Asmi Holding Nv	Tecnológico	6,6%	-9,2%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	5,9%	7,0%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-0,5%	3,1%	↑
Axa	Segurador	-1,1%	2,9%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-1,4%	-5,0%	↓
Bvva	Banca	-2,7%	3,0%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	-4,0%	-1,3%	↓

## Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Hunt (Jb) Trans	Industrial	12,2%	10,8%	↑
Apa Corp	Energia	8,3%	27,9%	↓
Ulta Beauty Inc	Retail	7,2%	7,9%	↑
Brown & Brown	Segurador	7,2%	11,9%	↓
Organon & Co	Farmacêutico	7,1%	3,5%	↓
Packaging Corp	Industrial	-3,9%	-8,4%	↓
Discovery Inc -	Media	-4,1%	-7,4%	↑
Gap Inc/The	Retail	-4,6%	-7,1%	↑
Domino'S Pizza	Viagens & Lazer	-5,3%	-10,0%	↓
Westrock Co	Industrial	-7,4%	-8,5%	↓

Notas:  
5S – Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês  
\* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões  
Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados  
Millennium investment banking

*Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.*

#### **Declarações (“Disclosures”)**

*Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).*

#### **Prevenções (“Disclaimer”)**

*A informação contida neste relatório tem carácter 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 opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. 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 despectivos 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.*