

19 de setembro de 2022

Muitas decisões centrais e um funeral...

Esta semana deverá ser dominada pelas decisões de política monetária. Nos EUA antecipa-se que a Fed anuncie uma subida de 75 pontos base na taxa de juro de referência, para os 3%-3,25%, a saber a 21 de setembro. No dia seguinte o Banco de Inglaterra deve proceder a um aumento de 50 pontos base, para os 2,25%. Na sexta-feira as atenções voltam-se para os indicadores preliminares de atividade na indústria e serviços, esperando-se que sinalizem um agravamento do ritmo de contração em ambos os setores na Zona Euro. Nos EUA a indústria pode ainda estar a expandir-se, ainda que a ritmo lento, e os serviços podem ter abrandado o ritmo de queda. A bolsa de Londres está encerrada hoje, devido ao funeral da Rainha Isabel II.

**Agenda Macro**

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (set.)	48,00	49,00
3.ªfeira	Japão	00:30	Inflação (ago.)	2,90%	2,60%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (ago.)	36,40%	37,20%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (ago.)	-4,50%	-1,30%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (ago.)	0,90%	-9,60%
4.ªfeira	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (ago.)	-2,30%	-5,90%
	EUA	19:00	FED - decisão de de taxas de juro	3,25%	2,50%
5.ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (set.)	102,00	103,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (set.)	102,00	104,00
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	2,25%	1,75%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	213k
	EUA	15:00	Leading Index (ago.)	0,00%	-0,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (set. P)	-25,2	-24,90
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (set.)	-42,00	-44,00
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. F)	1,10%	1,10%
	Espanha	08:00	PIB (h) (2.ºTrim. F)	6,3%	6,30%
	UEM	09:00	PMI Indústria (set. P)	49,00	49,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. P)	49,20	49,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (set. P)	47,80	47,30
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (set. P)	50,00	50,90
	EUA	14:45	PMI Indústria (set. P)	51,30	51,50
	EUA	14:45	PMI Serviços (set. P)	45,30	43,70

(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 16/09/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

Semana negativa para os principais índices acionistas, com o mercado norte-americano a ser o mais castigado, após a revelação de que a inflação nos EUA voltou a situar-se num patamar acima do previsto pelo mercado, com a escalada da inflação core em foco ao ter subido de 5,9% para 6,3%. A leitura acima do esperado trouxe receios de uma postura ainda mais agressiva por parte do Banco Central norte-americano, com o mercado a dar já alguma probabilidade (~20%) de um aumento de 1% na reunião de 21 de setembro. Os alertas sobre o impacto das dificuldades no fornecimento sobre os lucros da GE e o aviso da FedEx sobre a desaceleração nas suas operações europeias e asiáticas foram outros fatores de pressão para o mercado. No plano macroeconómico a revelação de que o défice comercial da Zona Euro se agravou em julho, devido a uma queda sequencial nas exportações e a uma subida nas importações, traz um sinal negativo para a economia da região no primeiro mês do 3.º trimestre. No Reino Unido, o índice de confiança dos consumidores revelou pessimismo pela primeira vez desde o início da pandemia em 2020, em parte devido à degradação das condições no mercado imobiliário.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	7984,70	-0,60%	-8,37%	Dow Jones	30822,42	-4,13%	-15,18%	IMDEX	2435,18	0,38%	-35,70%
Footsie 100	7532,95	-1,56%	-2,00%	S&P 500	3873,33	-4,77%	-18,73%	WIG20	1501,91	-2,14%	-33,75%
CAC 40	6077,30	-2,17%	-15,04%	NASDAQ 100	11881,38	-5,77%	-27,32%	MSCI Emergentes	944,12	-2,70%	-23,37%
PSI	5845,51	-2,35%	4,96%	Nikkei 225	27567,65	-2,29%	-4,25%	MSCI World	2569,29	-4,23%	-20,50%
Euro Stoxx	388,04	-2,42%	-19,38%	Hang Seng	18761,69	-3,10%	-19,81%	Russel 2000	1798,19	-4,50%	-19,91%
DAX	12741,26	-2,65%	-19,79%	Shanghai	3126,40	-4,16%	-14,10%	S&P400	2380,28	-4,71%	-16,25%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na semana passada:

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
EDP	Utilidades	4,97	0,7%	Ing Groep	Banca	9,82	8,6%
Mota Engil	Construção	1,20	0,0%	Inditex	Retail	22,45	4,6%
J.Martins	Cons.Pessoal	22,14	-0,5%	Santander	Banca	2,65	4,6%
NOS	Telecoms	3,51	-1,1%	Intesa Sanpaolo	Banca	1,92	4,5%
Greenvolt	Utilidades	9,07	-1,4%	Allianz	Segurador	174,16	3,3%
Sonae	Cons.Pessoal	0,94	-3,5%	ASML	Tecnológico	465,00	-6,6%
Galp	Energético	9,93	-4,2%	Adidas	Consumo	135,14	-7,0%
BCP	Banca	0,14	-4,8%	Deutsche Post	Industrial	33,42	-8,0%
Semapa	Rec.Naturais	13,16	-6,0%	Nokia	Telecoms	4,59	-9,5%
CTT	Industrial	3,13	-6,0%	Adyen	Industrial	1319,60	-11,3%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Lucid Group	Bens Consumo	16,18	7,3%
Royal Caribbean	Bens Consumo	50,44	6,8%
APA Corp	Energético	40,46	6,2%
Nonwegian Cruise	Bens Consumo	15,31	4,9%
Humana	Farmacêutico	499,79	4,4%
Generac Holdings	Industrial	200,17	-15,9%
WESTROCK CO	Industrial	34,15	-16,3%
NUCOR CORP	Bens Materiais	117,08	-18,4%
FEDEX CORP	Industrial	161,02	-23,0%
ADOBE INC	Tecnológico	299,50	-24,1%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Publishing



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.