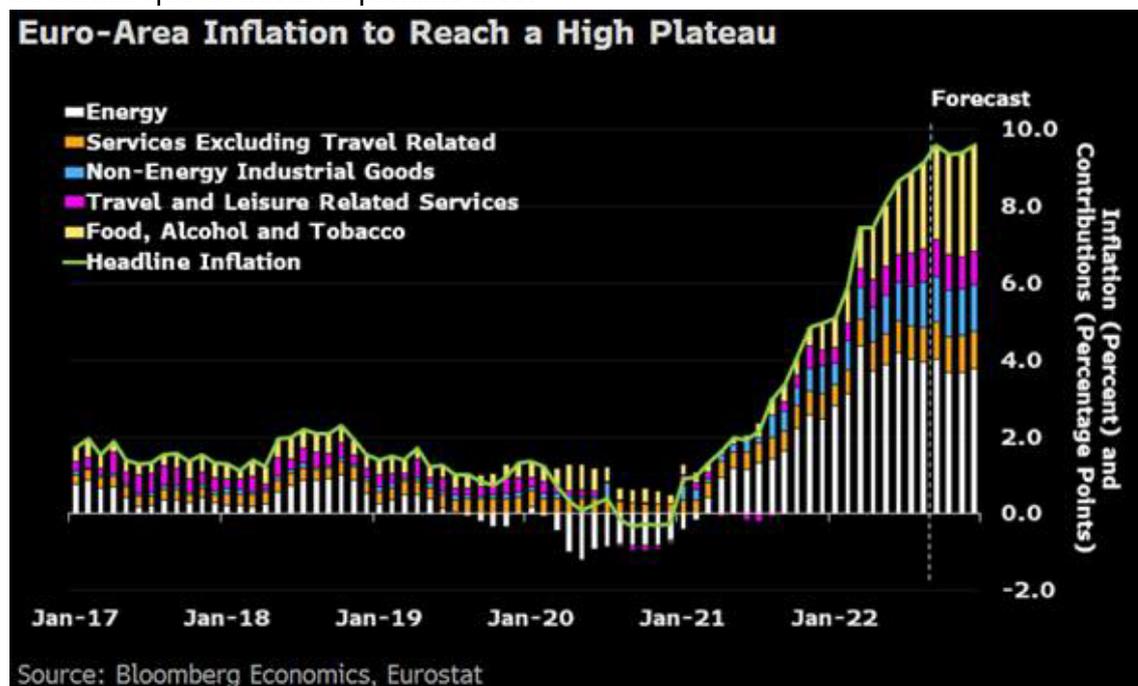


26 de setembro de 2022

Inflação na Zona Euro em novo pico, OCDE é foco

A divulgação da Inflação na Zona Euro deverá ser um dos dados mais aguardados desta semana, com os analistas a estimarem que tenha aumentado para os 9,7% em setembro, um novo pico histórico e que continua a motivar a intervenção agressiva do BCE no que respeita à subida de juros (mercado prevê aumento de 75pb na taxa de referência em outubro). O fim das medidas de redução de preços introduzidas no início do verão na Alemanha aumenta as pressões sobre os preços. Adicionalmente a pesquisa do IFO fornecerá indicações sobre o clima empresarial na Alemanha, na antecâmara de divulgação de contas que se inicia no próximo mês.



O Outlook económico da OCDE trará perspetivas para as principais geografias a nível mundial, e não seria de espantar que, face ao que tem vindo a suceder, o mesmo mostrasse um corte das projeções de crescimento. O rescaldo das eleições italianas, que elegeram a coligação de extrema-direita e tornaram Giorgia Meloni a primeira mulher primeira-ministra do país, é um dos pontos a fazer manchetes neste arranque de semana.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (set.)	87,00	88,50
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (ago.)	-	0,27
3.ªfeira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (ago. P)	-0,10%	-0,10%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jul.)	16,90%	18,65%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (set.)	104,30	103,20
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (set.)	-11,00	-8,00
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (ago.)	-2,20%	-12,60%
4.ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (jul. F)	99,60	100,30
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (out.)	-38,30	-36,50
	França	07:45	Confiança dos consumidores (set.)	80,00	82,00
	Itália	09:00	Índice Confiança dos Consumidores (set.)	95,00	98,30
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (ago.)	-0,80%	-1,00%
	Reino Unido	00:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (set.)	10,00%	10,00%
5.ªfeira	Espanha	08:00	Infração Harmonizada (set. P)	10,10%	10,50%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (set.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (set.)	-	-
	Alemanha	13:00	Infração Harmonizada (set. P)	10,20%	8,80%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	213k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.º Trim. - 2.ª estimativa)	-0,60%	-0,60%
6.ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (ago. P)	-0,20%	0,80%
	China	02:30	PMI Serviços (set.)	52,60	52,60
	China	02:45	PMI Indústria (set.)	-	49,50
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	-0,10%	0,80%
	França	07:45	Infração Harmonizada (set. P)	6,60%	6,60%
	França	07:45	IPP (h) (ago.)	-	27,20%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-	-3,30%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (ago.)	6,60%	6,60%
	UEM	10:00	Infração (set.)	9,70%	9,10%
	Itália	10:00	Infração Harmonizada (set. P)	9,40%	9,10%
	Portugal	11:00	Infração Harmonizada (set. P)	-	9,30%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-	4,80%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (ago.)	0,30%	0,20%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (ago.)	0,20%	0,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set. F)	59,50	58,20

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 23/09/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

Semana de quedas expressivas nos mercados acionistas, perante ambiente de subida de taxas de juros pelos bancos centrais, que gradualmente têm vindo a adotar discursos mais *hawkish* no que respeita à política monetária. A exemplo, o Presidente da Fed deu um sinal claro que o banco central tudo fará para fazer recuar a inflação, mesmo que tal signifique a entrada da economia norte-americana em recessão. Isto depois de ter elevado a taxa diretora em 75 pontos base para os 3%-3,25%. Na frente da guerra, o aumentar das tensões por parte da Rússia foi outro fator de pressão, com o Presidente russo a mobilizar 300 mil tropas de reserva de forma gradual para a frente de combate e a voltar a ameaçar o uso de armas nucleares. O índice alemão até demonstrou a melhor performance na Europa, com as notícias de que o país pode garantir o fornecimento de gás natural liquefeito dos Emirados Árabes Unidos a conseguirem anular a indicação preliminar de que a atividade na indústria e serviços germânicos se agravou mais que o esperado em setembro, condicionando a região do Euro. A revelação que os preços no produtor alemão acentuaram inesperadamente o ritmo de subida em agosto veio trazer novos receios de que a inflação na Zona Euro se torne mais persistente e difícil de combater. Para o Reino Unido a semana foi mais curta com o mercado encerrado na segunda-feira devido às cerimónias fúnebres da Rainha Isabel II.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7532,95	-3,01%	-4,96%	Dow Jones	29590,41	-4,00%	-18,57%	WIG20	1457,78	-2,94%	-35,69%
DAX	12284,19	-3,59%	-22,67%	NASDAQ 100	11311,24	-4,64%	-30,69%	MSCI Emergentes	905,84	-4,05%	-26,47%
Euro Stoxx	368,24	-4,61%	-23,10%	S&P 500	3893,23	-4,65%	-22,51%	MSCI World	2438,50	-5,09%	-24,55%
CAC 40	5783,41	-4,84%	-19,15%	Shanghai	3088,37	-1,22%	-15,15%	S&P 400	2239,29	-5,92%	-21,21%
IBEX 35	7583,50	-5,02%	-12,97%	Nikkei 225	27153,83	-1,50%	-5,69%	Russel 2000	1679,59	-6,60%	-25,20%
PSI	5487,44	-6,13%	-1,47%	Hang Seng	17933,27	-4,42%	-23,35%	INDEX	2089,87	-14,18%	-44,82%

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
NOS	Telecoms	3,47	-1,3%	Nordea Bank	Banca	9,27	1,3%
REN	Utilities	2,48	-2,8%	Airbus	Industrial	91,98	0,3%
JMartins	Cons.Pessoal	21,16	-4,4%	Danone	Alimentação	49,50	0,0%
EDP	Utilities	4,72	-5,0%	Siemens	Industrial	98,63	-1,5%
BCP	Banca	0,14	-5,2%	Linde	Químico	275,95	-1,9%
Mota Engil	Construção	1,10	-8,0%	Flutter Ent.	Viagens&L.	109,55	-7,2%
Altri	Rec.Naturais	4,84	-8,5%	Intesa Sanpaolo	Banca	1,76	-7,9%
Sonae	Cons.Pessoal	0,85	-9,4%	Vinci	Construção	84,26	-8,1%
Navigator	Rec.Naturais	3,27	-9,6%	Deutsche Post	Industrial	30,17	-9,7%
CTT	Industrial	2,62	-16,3%	Vonovia	Imobiliário	22,00	-9,9%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
General Mills	Consumo Pessoal	79,17	5,2%
Kellogg	Consumo Pessoal	73,04	2,8%
Allegion PLC	Industrial	92,04	2,6%
Hormel Foods	Consumo Pessoal	46,87	2,4%
Campbell Soup	Consumo Pessoal	48,60	1,9%
Marathon Oil	Energético	21,90	-16,5%
Solaredge Techno	Energético	258,80	-16,7%
Carnival Corp	Bens Consumo	8,95	-16,8%
Apa Corp	Energético	32,87	-18,8%
Caesars Entertain	Bens Consumo	35,37	-21,5%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

DTMI - Departamento de 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.