

3 de outubro de 2022

Atas do BCE, Atividade, Emprego e Produção marcam semana

As atas da última reunião do BCE podem merecer atenção esta semana, em busca de sinais sobre a opinião dos membros no que respeita à dimensão dos aumentos de taxas de juro, de forma a tentar travar a recente escalada da inflação. No Reino Unido a nova primeira-ministra do Reino Unido, Liz Truss, estará em foco na conferência de Outono do Partido Conservador, à medida que a pressão se intensifica sobre o governo para restaurar a confiança depois do seu plano de corte de impostos ter derrubado a libra. De resto, os valores finais dos PMIs devem confirmar um agravamento do ritmo de contração na atividade da indústria e serviços em setembro. Nos EUA a atividade ainda se continua a expandir em ambos os setores, pese embora se espere que o ritmo tenha abrandado. Os dados de criação de emprego nos EUA, de evolução de preços no produtor da Zona Euro e de Produção Industrial em Espanha e na Alemanha também podem mexer com o sentimento nos mercados de ações.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (set. F)	48,50	49,60
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (set. F)	48,50	47,30
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-	-0,40%
	EUA	15:00	ISM Indústria (set.)	52,40	52,80
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	9,92%
3.ªfeira	UEM	10:00	IPP (h) (ago.)	43,20%	37,9%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (ago.)	0,20%	-1,00%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (ago. F)	-0,20%	-0,10%
4.ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (set. F)	51,90	49,50
	França	07:45	Produção Industrial (m) (ago.)	0,20%	-1,60%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	1,20%
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. F)	48,90	49,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (set. F)	49,20	50,90
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (set.)	200k	132k
	EUA	13:30	Balança Comercial (ago.)	-\$67.9b	-\$70.7b
	EUA	15:00	ISM Serviços (set.)	56,50	56,90
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (ago.)	-0,50%	-1,10%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,20%	-1,10%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	-0,40%	0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	193k
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	-1,00%	1,90%
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,50%	-0,30%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	-	1,30%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (set.)	250k	315k
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (ago. F)	1,30%	0,60%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (ago.)	-	-1,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 30/09/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi marcada por um aumento dos receios de recessão, à escala global, depois da inflação ter atingido um novo máximo recorde na Zona Euro, juntamente com o índice de preços no produtor em algumas regiões, como em França, Espanha e Itália. Os índices de confiança, não só na Alemanha e em França, como também nos EUA, mostraram um deterioramento no sentimento, levando mesmo o índice norte-americano S&P500 a fazer novos mínimos de 2022. O corte das perspetivas económicas pela OCDE, com destaque para a Europa e Alemanha, também castigaram. A semana foi igualmente marcada pela grande incerteza gerada nos mercados financeiros britânicos, onde as yields dispararam e a libra depreciou, depois das medidas fiscais impostas pelo Governo de Liz Truss, levando o FMI e o Banco de Inglaterra a intervirem para reduzir a volatilidade. Nos EUA, o índice de gastos dos consumidores acima do esperado, os pedidos de subsídio de desemprego a revelarem um mercado de trabalho ainda resiliente e os dados de vendas de casas a dispararem em termos sequenciais mostram que a economia permanece forte, alimentando os receios de que a FED terá de continuar a agressividade na subida de juros para tentar baixar a inflação. No plano geopolítico, o aumento de tensões com Moscovo marcou a semana, depois do incidente nos gasodutos do Nordstream, que ligam a Rússia à Alemanha. Vladimir Putin ainda anunciou a anexação de quatro territórios ucranianos à Rússia, referindo ser algo irreversível.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5762,34	-0,36%	-19,44%	S&P 500	3585,62	-2,91%	-24,77%	Russel 2000	1864,72	-0,89%	-25,86%
Euro Stoxx	364,62	-0,98%	-23,85%	Dow Jones	28725,51	-2,92%	-20,95%	S&P 400	2203,53	-1,60%	-22,47%
DAX	12114,36	-1,38%	-23,74%	NASDAQ 100	10971,22	-3,01%	-32,77%	MSCI World	2378,65	-2,45%	-26,40%
Footsie 100	7532,95	-1,78%	-8,65%	Shanghai	3024,39	-2,07%	-16,91%	MSCI Emergentes	875,79	-3,32%	-28,91%
IBEX 35	7366,80	-2,86%	-15,46%	Hang Seng	17222,83	-3,96%	-26,38%	WIG20	1377,91	-5,48%	-39,22%
PSI	5302,76	-3,37%	-4,79%	Nikkei 225	25937,21	-4,48%	-9,91%	INDEX	1957,31	-8,34%	-48,32%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
Altri	Rec.Naturais	5,18	6,9%	Hermes	Consumo	1217,00	3,9%
Navigator	Rec.Naturais	3,49	6,7%	Totalenergies	Energético	48,28	3,8%
Galp	Energético	9,82	4,6%	SAP	Tecnológico	84,12	3,8%
CTT	Industrial	2,71	3,4%	Flutter Ent.	Viagens&L.	113,00	3,1%
C.Amorim	Industrial	9,10	1,9%	Deutsche Post	Industrial	31,12	3,1%
Mota Engil	Construção	1,06	-3,8%	Axa	Segurador	22,48	-6,5%
EDP	Utilites	4,44	-6,0%	BNP Paribas	Banca	43,61	-7,0%
EDPR	Utilites	21,04	-6,6%	Enel	Utilites	4,22	-9,0%
J.Martins	Cons.Pessoal	19,05	-10,0%	Adidas	Consumo	118,88	-9,2%
BCP	Banca	0,1218	-10,8%	Volkswagen	Automóvel	126,40	-9,8%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
BIOGEN INC	Farmacêutico	267,00	35,0%
Marathon Petroleum	Energético	99,33	8,6%
Valero Energy	Energético	106,85	6,2%
PHILLIPS 66	Energético	80,72	6,2%
Las Vegas Sands	Bens Consumo	37,52	5,8%
Royal Caribbean	Bens Consumo	37,90	-14,7%
Norwegian Cruise	Bens Consumo	11,36	-16,2%
VF CORP	Bens Consumo	29,91	-16,4%
CARMAX INC	Bens Consumo	66,02	-16,9%
CARNIVAL CORP	Bens Consumo	7,03	-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 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.