

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Earnings season, PI e Inflação marcam semana

Numa altura em que a Zona Euro luta contra uma mistura de desaceleração do crescimento e aumento da inflação, os dados de produção industrial da região devem mostrar uma contração sequencial em agosto, com a escassez global de semicondutores a afetar principalmente as fabricantes de automóveis alemãs. Os fabricantes estão a ser atingidos por uma série de choques, desde interrupções no fornecimento global até o aumento dos preços da energia. Serão ainda conhecidos dados de inflação em Portugal, China, França e EUA, onde será dado o maior relevo, dado o seu impacto nas decisões de política monetária da Reserva Federal. As Atas da de última reunião da Fed vão de resto ser seguidas com atenção, em busca de sinais sobre o ritmo e timing de redução do programa de compra de ativos. O FMI deve revelar a 12 de outubro uma nova previsão para a economia global. A semana marca o arranque oficial da *earnings season* nos EUA, relativa às contas do 3.º trimestre, com os números do JPMorgan e da Delta Airlines já na próxima quarta-feira. A banca norte-americana estará de resto em foco.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-0,30%	0,80%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (ago.)	-	-1493m
3.ª feira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (set.)	-	1,50%
	Japão	00:50	IPP (h) (set.)	5,80%	5,50%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (out.)	24,00	26,50
	UEM	10:00	Zew Survey (out.)	-	31,10
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (set.)	99,50	100,10
4.ª feira	China		Balança Comercial (set.)	\$47.22b	\$58.34b
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (ago.)	0,20%	1,20%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (set. F)	4,10%	3,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (ago.)	-1,60%	1,50%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (set. F)	1,30%	1,30%
	EUA	13:30	Inflação (set.)	5,30%	5,30%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ª feira	China	02:30	Inflação (set.)	0,90%	0,80%
	China	02:30	IPP (h) (set.)	10,60%	9,50%
	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (ago. F)	-3,20%	-1,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (set. F)	4,00%	3,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	328k	326k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (set.)	7,10%	6,70%
6.ª feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (set.)	-	-19,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (set. F)	2,70%	2,40%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (set. F)	3,00%	2,50%
	UEM	10:00	Balança Comercial (ago.)	-	13.4b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (out.)	25,00	34,30
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (set.)	0,20%	2,00%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (ago.)	0,70%	0,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. P)	73,50	72,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/10/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi positiva para a globalidade dos mercados acionistas. A indicação de que a atividade na China terá voltado à expansão em setembro, puxada pelo regresso ao crescimento nos serviços, foi um dos pontos que ajudou a sustentar os ganhos, a par da diminuição das preocupações com a crise energética, depois do presidente Vladimir Putin ter referido que a Rússia poderia ajudar a estabilizar o fornecimento. Adicionalmente, a possibilidade do BCE considerar um novo programa de compra de ativos quando o atual terminar no próximo ano caso seja necessário para evitar turbulências no mercado, bem como o aparente progresso nas negociações para aumentar o teto da dívida dos EUA até dezembro, conferiram otimismo. A subida dos preços do petróleo para o nível mais alto desde 2014, após a OPEP+ ter concordado em manter o programa de aumentos graduais de produção mensal, puxou pelo setor Energético. O índice espanhol esteve adicionalmente animado pelas Utilities, depois do governo do país vizinho ter confirmado uma ronda de negociações com indústrias, consumidores e concessionárias de serviços públicos para trabalhar numa solução para o aumento nos preços de energia. Em território nacional o BCP liderou os ganhos no PSI20, na semana em que o Millennium Bank viu o Banco Central da Polónia subir surpreendentemente as taxas de juro pela primeira vez desde 2012. Nos EUA os dados de emprego mostraram uma adição superior ao esperado na criação de postos de trabalho pelas empresas, mas bem aquém do previsto pela economia, denotando que o mercado laboral continua a necessitar de estímulos.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5477,07	0,98%	11,81%	S&P 500	4357,04	-2,21%	16,00%	MSCI Emergentes	1246,60	-1,5%	-3,5%
Footsie 100	7027,07	-0,35%	8,77%	Dow Jones	34326,46	-1,36%	12,15%	Crude	75,88	2,6%	56,4%
IBEX 35	8799,50	-0,83%	8,99%	NASDAQ 100	14791,87	-3,51%	14,77%	Gás Natural	5,6190	9,3%	121,3%
CAC 40	6517,69	-1,82%	17,41%	Nikkei 225	27548,00	-4,89%	4,83%	Euro-Dólar	1,1597	-1,02%	-5,14%
DAX	15156,44	-2,42%	10,48%	Hang Seng	24575,64	1,59%	-9,75%	US 10Y	1,46%	1.07pbs	54.84pbs
Euro Stoxx	451,88	-2,75%	13,66%	Shanghai	3568,17	-1,24%	2,74%	Bund 10Y	-0,224%	0.4pbs	34.5pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	6,3%	30,0%	↑
Sonae	Bens de Consumo pessoal	4,8%	6,7%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	4,3%	0,6%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	4,3%	-0,4%	↑
Galp Energia	Energia	3,5%	20,2%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-1,8%	-1,3%	↓
Mota Engil Sgps	Construção	-2,4%	-3,6%	↑
Edp	Utilities	-2,6%	-5,2%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-3,6%	-4,8%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-5,4%	-7,5%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Iberdrola Sa	Utilities	8,1%	-8,8%	↓
Banco Santander	Banca	7,3%	9,4%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	5,7%	-8,5%	↓
Bbva	Banca	5,3%	7,4%	↑
Totalenergies Se	Energia	5,0%	16,3%	↑
Deutsche Post-Rg	Industrial	-2,2%	-9,2%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-2,7%	-2,5%	↑
Airbus Se	Industrial	-2,9%	-0,4%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-2,9%	-11,7%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-3,4%	-6,7%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Marathon Oil	Energia	12,9%	43,6%	↑
Apa Corp	Energia	11,7%	27,9%	↑
Diamondback Ener	Energia	11,2%	47,1%	↑
Take-Two Interac	Bens de Consumo pessoal	9,6%	8,9%	↑
Halliburton Co	Energia	7,5%	23,7%	↑
Hanesbrands Inc	Bens de Consumo pessoal	-7,1%	-13,1%	↓
American Airline	Viagens & Lazer	-7,3%	4,9%	↑
Pinnacle West	Utilities	-7,7%	-12,8%	↓
Citrix Systems	Tecnológico	-9,3%	-7,8%	↑
Lamb Weston	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-10,2%	-9,0%	↓

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

Declarações (“Disclosures”)

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

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of 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 anco 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 / these opinions 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 assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.