



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

12 de dezembro de 2022

Semana de decisões centrais, olho na inflação e atividade global

A semana será marcada pelas reuniões de BCE, Fed e BoE, esperando-se que elevem a taxa de juro diretora em 50 pontos base para a Zona Euro, EUA e Reino Unido, respetivamente, denotando um abrandamento na dimensão da subida de juros depois de em novembro terem procedido a aumentos de 75pbs. O índice de preços no consumidor em novembro deve confirmar uma descida da inflação em cada uma destas geografias, ajudando a justificar a diminuição da agressividade na política monetária dos bancos centrais. Os dados preliminares de atividade podem sinalizar uma leve melhoria na Zona Euro e nos Estados Unidos em dezembro, contrastando com um agravamento do ritmo de contração em solo britânico.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	11,30%	11,60%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (out.)	-0,30%	-1,80%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (dez.)	-26,70	-36,70
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (nov.)	90,70	91,30
	EUA	13:30	Inflação (nov.)	7,30%	7,70%
4.ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (out F)	-2,60%	-1,70%
	Reino Unido	07:00	Inflação (nov.)	9,60%	9,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	6,60%	7,30%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (out.)	-1,50%	0,90%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	10,30%	10,60%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	4,25%-4,50%	3,75%-4,00%
5.ªfeira	China	02:00	Produção Industrial (h) (nov.)	3,70%	5,00%
	China	02:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	-3,90%	-0,50%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (nov.)	-	12,20%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (nov. F)	7,10%	7,10%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	3,50%	3,00%
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	2,50%	2,00%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (dez.)	-1,00	4,50
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (nov.)	-0,10%	1,30%
	EUA	00:00	Pedidos Subsídio Desemprego	234k	230k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (dez.)	-10,00	-19,40
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (nov.)	0,10%	-0,10%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (out.)	0,40%	0,40%
	6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (dez.)	-43,00
Japão		00:30	PMI Indústria (dez. P)	-	49,00
Japão		00:30	PMI Serviços (dez. P)	-	50,30
Reino Unido		07:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	-5,60%	-6,10%
UEM		09:00	PMI Indústria (dez. P)	47,10	47,10
UEM		09:00	PMI Serviços (dez. P)	48,50	48,50
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (dez. P)	46,50	46,50
Reino Unido		09:30	PMI Serviços (dez. P)	48,50	48,80
UEM		10:00	Balança Comercial (out.)	-	-37.7b
UEM		10:00	Inflação (nov. F)	10,00%	10,60%
Itália		10:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	12,50%	12,60%
EUA		14:45	PMI Indústria (dez. P)	47,80	47,70
EUA		14:45	PMI Serviços (dez. P)	46,50	46,20

(h)- Variação horológica; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-m il; M-m ilhões; b-m il milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 09/12/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A última semana foi negativa em Wall Street e na Europa, contrastando com o bom desempenho na Ásia, perante notícias de que a China aliviou restrições pandémicas e que os preços no produtor e a inflação no país estão a ceder, dando margem ao Governo de Xi Jinping para estímulos económicos. Na Zona Euro, dados de atividade mostraram um agravamento do ritmo de contração nos serviços em novembro, trazendo preocupações de recessão na região. O DAX ficou entre os mais castigados, apesar da indicação de que as encomendas às fábricas e a produção industrial na Alemanha tiveram um registo melhor que o esperado em outubro. No Reino Unido, o sentimento marcou-se pela indicação de que os preços das casas registaram a maior contração sequencial dos últimos 14 anos, ao recuarem 2,3% em novembro. Nos EUA as boas notícias para a economia acabaram por castigar o sentimento de

mercado. A indicação de que a atividade terciária terá ganho momentum de expansão em novembro aparentemente gerou receios aos investidores de que este cenário de maior robustez económica torne mais difícil o papel da FED para fazer recuar a inflação.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6677,64	-0,96%	-6,65%	Dow Jones	33476,46	-2,77%	-7,88%	MSCI Emergentes	978,28	0,45%	-20,59%
Euro Stoxx	423,58	-1,00%	-11,54%	S&P 500	3934,38	-3,37%	-17,45%	IMOEX	2177,85	-0,12%	-42,50%
Footsie 100	7476,63	-1,05%	1,25%	NASDAQ 100	11563,33	-3,59%	-29,15%	WIG20	1690,38	-0,19%	-23,68%
DAX	14370,72	-1,09%	-9,53%	Hang Seng	19900,87	6,56%	-14,95%	MSCI World	2662,86	-2,57%	-17,60%
IBEX 35	8289,20	-1,11%	-4,87%	Shanghai	3206,95	1,61%	-11,89%	S&P400	2469,58	-4,06%	-13,10%
PSI	5751,82	-1,79%	3,27%	Nikkei 225	27901,01	0,44%	-3,09%	Russel 2000	1796,66	-5,08%	-19,98%

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
REN	Utilities	2,58	1,2%	Prosus Nv	Tecnológico	64,98	4,3%
Altri	Rec.Naturais	5,4100	0,7%	Sanofi	Farmacêutico	88,73	3,5%
EDP	Utilities	4,58	-0,2%	Muenchener Rue-R	Segurador	308,40	2,2%
C.Amorim	Industrial	8,87	-0,6%	Korinklijke Ahol	Cons.Pessoal	28,55	1,4%
Sonae	Cons.Pessoal	0,94	-0,7%	berdrola Sa	Utilities	11,00	1,3%
EDPR	Utilities	21,53	-2,3%	Adidas Ag	Consumo	118,90	-4,3%
Navigator	Rec.Naturais	3,74	-3,3%	Totalenergies Se	Energético	56,29	-4,4%
Galp	Energético	11,67	-3,3%	Adyen Nv	Industrial	1411,00	-5,0%
J.Martins	Cons.Pessoal	20,46	-3,9%	Stellantis Nv	Automóvel	13,72	-6,0%
Semapa	Rec.Naturais	12,60	-8,2%	Kering	Consumo	523,50	-6,5%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Evergy Inc	Utilities	62,39	6,6%
DocuSign Inc	Tecnológico	49,16	5,5%
Baidu Inc-Sp ADR	Tecnológico	119,99	5,4%
Pinduoduo In-ADR	Tecnológico	89,71	3,9%
Newell Brands In	Bens Consumo	13,44	3,5%
Halliburton Co	Energético	33,01	-15,1%
Vf Corp	Bens Consumo	28,20	-15,1%
Lululemon Ath	Bens Consumo	326,39	-15,4%
Lincoln Natl Crp	Financeiro	31,66	-18,4%
Nrg Energy	Utilities	32,28	-21,7%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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.

