

**MTRADER****Millennium**  
bcp

## Agenda Semanal

20 de junho de 2022

### Atividade e inflação marcam uma semana de olhos postos no gás

Um ritmo mais acelerado de aperto monetário parece inevitável em todo o mundo e isso tem vindo a condicionar os mercados de ações. Na semana passada a Fed e o Banco de Inglaterra foram mais agressivos do que o mercado esperava no que respeita ao ritmo que podem impor na subida de taxas de juro, numa tentativa de fazerem recuar a inflação. Deste ponto de vista qualquer indicação sobre os preços no consumidor é observada de imediato pelos investidores. A inflação do Reino Unido deverá ter voltado a subir em maio, mais um dado à atenção do BoE. Os dados preliminares de atividade devem apontar para uma desaceleração do ritmo de expansão em junho na Zona Euro e Reino Unido, tanto na indústria como nos serviços, esperando-se que nos Estados Unidos a atividade terciária tenha registado maior resiliência, com leve aceleração. Os preços do gás natural devem continuar a ser monitorizados de perto, depois de na semana passada terem disparado perante notícias de que a Rússia estaria a cortar o fornecimento. As interrupções no abastecimento da Gazprom à Alemanha têm o potencial de causar um novo golpe na economia da moeda única e pesar no sentimento, particularmente no setor manufactureiro. A divulgação das vendas a retalho no Reino Unido e da evolução da confiança empresarial na Alemanha e dos consumidores nos EUA fecham a agenda macroeconómica para esta semana. Wall Street vive uma semana mais curta, uma vez que hoje é feriado, Juneteenth National Independence Day.



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3.ª feira	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (mai.)	-	0,47
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mai.)	-3,70%	-2,40%
4.ª feira	Reino Unido	07:00	Inflação (mai.)	7,90%	7,80%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jun. P)	-20,50	-21,10
5.ª feira	Japão	01:30	PMI Serviços (jun. P)	-	52,60
	Japão	01:30	PMI Indústria (jun. P)	-	53,30
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jun.)	105,00	106,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jun.)	105,00	106,00
	UEM	09:00	PMI Indústria (jun. P)	53,80	54,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. P)	55,50	56,10
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun. P)	53,70	54,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun. P)	53,00	53,40
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	232k	229k
	EUA	14:45	PMI Indústria (jun. P)	56,30	57,00
	EUA	14:45	PMI Serviços (jun. P)	53,50	53,40
	6.ª feira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jun.)	-41,00
Japão		00:30	Inflação (mai.)	2,50%	2,50%
Reino Unido		07:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-4,40%	-4,90%
Espanha		08:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	0,30%	2,20
Alemanha		09:00	IFO (jun.)	92,70	93,00
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. F)	50,20	58,40
EUA		15:00	Venda de casas novas (m) (mai.)	0,70%	-16,60%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 17/06/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Semana Passada

A última semana foi muito negativa para os mercados acionistas, marcada pela maior agressividade na subida de juros que os bancos centrais pretendem impor para combater a recente escalada de inflação. Nos EUA, a Fed subiu a taxa diretora em 75 pontos base. Na Zona Euro, os receios de fragmentação aumentaram, levando o BCE a convocar uma reunião de emergência para criar uma ferramenta “anti-crise”, que terá como objetivo o suporte das economias mais endividadas sob cenários de stress de liquidez, depois da subida da taxa diretora em julho, que atuará para combater o nível mais elevado de inflação alguma vez registado na Zona Euro. A semana foi também caracterizada pelo aumento substancial dos preços do gás natural na Europa (mais de 40%), depois dos cortes de fornecimento da Rússia. Há um receio de que o atual pico de inflação, conjugado com o ambiente de subida de taxas de juro e com os estrangulamentos na cadeia de fornecimento que teimam em persistir derivados da guerra na Ucrânia e lockdowns na China possa conduzir algumas economias a uma recessão e indicadores macroeconómicos mais fracos que o esperado agravam esses temores. Em Wall Street o S&P500 registou a pior performance em 2022 e a 3.ª semana consecutiva de perdas, que já acumulam perto de 12%. O Nasdaq 100, acumulou perdas superiores a 12% neste período.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	8145,90	-2,92%	-8,52%	NASDAQ 100	11265,99	-4,79%	-30,97%	IMDEX	2353,98	3,00%	-37,84%
PSI	5881,75	-3,39%	5,61%	Dow Jones	29888,78	-4,79%	-17,75%	WIG20	1676,67	-2,81%	-26,04%
Footsie 100	7532,95	-4,12%	-4,99%	S&P 500	3674,84	-5,79%	-22,90%	MSCI Emergentes	1004,63	-4,74%	-18,46%
Euro Stoxx	384,22	-4,61%	-19,76%	Shanghai	3316,79	0,97%	-8,87%	MSCI World	2495,77	-5,90%	-23,08%
DAX	13126,26	-4,62%	-17,37%	Hang Seng	21075,00	-3,35%	-9,93%	Russel 2000	1665,69	-7,48%	-25,81%
CAC 40	5882,65	-4,62%	-17,76%	Nikkei 225	25963,00	-6,68%	-9,82%	S&P400	2220,49	-7,60%	-21,87%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

\*\* Footsie engloba apenas três sessões, pois esteve encerrado nos dias 2 e 3 junho

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

PSI	Setor	Cotação	5S	1M	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S	1M
Altri	Rec.Naturais	6,49	4,85%	20,99%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	154,00	1,35%	-6,24%
Greenvolt	Utilities	6,89	0,64%	2,85%	Deutsche Post	Industrial	35,23	1,18%	-10,46%
Sonae	Cons.Pessoal	1,10	0,64%	7,96%	Allianz	Segurador	183,44	0,52%	-9,30%
Navigator	Rec.Naturais	3,87	0,10%	-5,57%	SAP	Tecnológico	89,02	-0,01%	-5,24%
C.Amorim	Industrial	10,30	0,00%	1,58%	Munich RE	Segurador	218,90	-0,05%	-4,41%
Semapa	Rec.Naturais	13,74	-4,32%	-2,97%	Eni	Energético	12,01	-9,29%	-13,80%
EDPR	Utilities	4,44	-4,62%	-0,85%	Totalenergies	Energético	49,34	-9,47%	-5,71%
EDP	Utilities	21,84	-4,75%	5,30%	Siemens	Industrial	103,62	-9,97%	-11,06%
Galp	Energético	11,18	-9,88%	4,49%	Philips	Farmacêutico	19,84	-10,12%	-17,02%
CTT	Industrial	3,08	-10,87%	-19,08%	Infineon Tech	Tecnológico	23,74	-10,92%	-17,56%

Big Caps U.S.	Setor	Cotação	5S	1M
Seagen Inc	Farmacêutico	165,45	18,69%	12,90%
Fedex Corp	Industrial	229,90	11,19%	3,79%
Boeing Co/The	Industrial	136,80	7,72%	3,60%
Jl. Com Inc-Adr	Bens Consumo	65,23	6,05%	21,54%
Duke Realty Corp	Imobiliário	51,44	3,33%	-5,61%
armondback Energy I	Energético	122,29	-21,35%	-8,97%
Devon Energy Corp	Energético	58,02	-21,66%	-20,06%
Halliburton Co	Energético	31,69	-21,73%	-16,34%
Schlumberger Ltd	Energético	36,64	-22,39%	-14,69%
Eog Resources Inc	Energético	111,67	-22,45%	-12,36%

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.