



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

29 de agosto de 2022

Inflação, Emprego e Indústria em foco esta semana

As pressões inflacionistas, que vêm de montante da cadeia (IPP na Zona Euro terá aumentado 35,8% em julho) estão a fazer com que os bancos centrais apertem a política monetária. No final da semana passada o presidente da Fed, Jerome Powell referiu que trazer a inflação de volta à meta dos 2%/ano é o objetivo principal, mesmo que tal cause dor. Os dados do IPC devem apontar para uma subida da inflação na Zona Euro em agosto, de 8,9% para 9%, o que deve levar o BCE a responder em setembro com um novo aumento de 50 pontos base na taxa de juro diretora para a região, após ter iniciado em julho o ciclo de subida. Estima-se que a Alemanha possa ser a única entre as quatro grandes nações do euro a ver a inflação global subir em agosto e há projeções para que possa atingir dois dígitos nos próximos meses, à medida que algumas medidas de política para conter as pressões de preços chegam ao fim, a exemplo da descida temporário dos preços dos transportes públicos. Os planos da Gazprom de interromper os fluxos de gás russo através do gasoduto Nord Stream por três dias, para manutenção, provavelmente vão manter os custos de energia punitivamente elevados. Nos EUA os dados de criação de emprego e de atividade na indústria merecem atenção.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾	
3.ªfeira	Japão	00:30	Taxa de Desemprego (jul.)	2,60%	2,60%	
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (ago. P)	10,40%	10,70%	
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (ago.)	-	-	
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (ago.)	-	-	
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	-	3,30%	
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (ago. P)	8,80%	8,50%	
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jun.)	19,00%	20,50%	
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (ago.)	97,40	95,70	
4.ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (jul. P)	-0,50%	9,20%	
	China	02:30	PMI Indústria (ago.)	49,30	49,00	
	China	02:30	PMI Serviços (ago.)	52,20	53,80	
	França	07:45	Inflação Harmonizada (ago. P)	6,70%	6,80%	
	França	07:45	IPP (h) (jul.)	-	27,00%	
	França	07:45	PIB (Trim.) (2.ºTrim. F)	0,50%	-0,20%	
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (ago. P)	-	9,40%	
	UEM	10:00	Inflação (ago.)	9,00%	8,90%	
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. F)	-0,20%	-0,20%	
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (ago.)	-	128k	
	5.ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. F)	51,00	52,10
China		02:45	PMI Indústria (ago.)	50,10	50,40	
Alemanha		07:00	Vendas a Retalho (h) (jul.)	-6,80%	-9,80%	
Reino Unido		07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (ago.)	9,00%	11,00%	
UEM		09:00	PMI Indústria (ago. F)	49,70	49,80	
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (ago. F)	46,00	52,10	
UEM		10:00	Taxa de desemprego (jul.)	6,60%	6,00%	
Itália		10:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. F)	1,00%	0,10%	
Portugal		11:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-	-1,50%	
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	250k	243k	
EUA		15:00	ISM Indústria (ago.)	52,10	52,80	
6.ªfeira		Alemanha	07:00	Balança Comercial (jul.)	4,6b	6,4b
		UEM	10:00	IPP (h) (jul.)	35,80%	35,80%
		EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (ago.)	300k	528k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (ago.)	3,50%	3,50%	
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jul.)	0,20%	2,00%	
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jul. F)	0,00	2,20%	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/08/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento de Mercados Acionistas

Semana Passada

Semana negativa para os principais mercados acionistas, com o discurso de Jerome Powell no Simpósio anual de Jackson Hole a penalizar os mercados. Presidente da Fed demonstrou uma postura mais agressiva no combate à inflação e descartou inversões no movimento de subida de juros, referindo que a história adverte contra uma inversão prematura. Na Europa a crise energética foi o tema central com os preços da eletricidade e de gás natural a dispararem para níveis recorde. No plano macroeconómico os dados preliminares do mês de agosto demonstraram uma travagem na atividade global tanto na Zona Euro como nos EUA. Na China os estímulos económicos anunciados pelo governo acabaram por ser ofuscados pelo mau ambiente macroeconómico.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6203,84	-0,96%	11,39%	S&P 500	4057,66	-4,04%	-14,87%	IMDEX	2288,89	3,36%	-40,09%
Footsie 100	7532,95	-1,63%	0,58%	Dow Jones	32283,40	-4,22%	-11,16%	MSCI Emergentes	1008,50	0,50%	-18,30%
IBEX 35	8063,90	-3,29%	-7,46%	NASDAQ 100	12805,17	-4,82%	-22,76%	Russel 2000	1899,83	-2,94%	-15,39%
Euro Stoxx	397,44	-3,40%	-17,00%	Hang Seng	20170,04	2,01%	-13,75%	S&P 400	2500,25	-3,02%	-12,02%
CAC 40	6274,26	-3,41%	-12,29%	Shanghai	3236,22	-0,67%	-11,09%	MSCI World	2894,62	-3,34%	-16,62%
DAX	12971,47	-4,23%	-18,34%	Nikkei 225	28841,38	-1,00%	-0,52%	WIG20	1602,81	-4,22%	-29,30%

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

PSI	Setor	Cotação	5 S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5 S
Galp	Energético	11,15	3,2%	Eni	Energético	12,32	4,6%
CTT	Industrial	3,30	0,3%	Prosus	Tecnológico	64,93	3,3%
EDPR	Utilities	5,13	0,1%	Totalenergies	Energético	53,96	2,4%
C.Amorim	Industrial	10,38	-0,4%	Munich RE	Segurador	235,30	0,6%
REN	Utilities	2,75	-0,5%	Sanofi	Farmacêutico	81,89	0,3%
Greenvolt	Utilities	10,12	-3,6%	Schneider Electric	Industrial	124,70	-7,3%
BCP	Banca	0,14	-3,8%	Adidas	Consumo	151,54	-8,5%
Altri	Rec.Naturais	5,61	-5,7%	Philips	Farmacêutico	16,98	-8,6%
BCP	Banca	0,14	-3,8%	Vonovia	Imobiliário	26,56	-8,7%
Altri	Rec.Naturais	5,61	-5,7%	Inditex	Retail	22,27	-10,1%

Big Caps US	Setor	Cotação	5 S
Pinduoduo	Bens Consumo	57,57	25,8%
Jd.com	Bens Consumo	63,46	16,0%
Mosaic	Bens Materiais	61,77	15,4%
Baidu	Tecnológico	147,71	14,4%
CF Industries	Bens Materiais	118,35	14,3%
Splunk	Tecnológico	94,42	-13,6%
Advance Auto Par	Bens Consumo	173,59	-16,1%
Dollar Tree	Bens Consumo	138,70	-17,3%
Zoom Video	Tecnológico	81,41	-18,2%
Tesla	Bens Consumo	288,09	-67,6%

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.