

## Agenda Semanal

30 de maio de 2022

## Inflação e atividade marca semana nas bolsas

A inflação da Zona Euro é o grande dado para esta semana, esperando-se nova escalada em maio, de 7,5% para os 7,7%. Os próximos dias trarão ainda o ritmo de atividade na indústria e serviços em maio um pouco por todo o globo. Os PMIs da China devem apontar para um alívio do ritmo de contração no último mês. Espera-se que os dados do ADP mostrem uma aceleração do ritmo de criação de postos de trabalho pelas empresas em maio, mas que a economia tenha gerado menos empregos no último mês do que em abril. No calendário de resultados de notar apenas as contas de Salesforce, HP, CrowdStrike e Lululemon em Wall Street, Remy Cointreau na Europa.



## Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (mai. F)	-22,00	-21,10
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-	2,50%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	8,10%	7,80%
3.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (abr. P)	-0,10%	0,30%
	China	02:30	PMI Indústria (mai.)	49,00	47,40
	China	02:30	PMI Serviços (mai.)	45,00	41,90
	Japão	06:00	Casas em início de construção (h) (abr.)	2,40%	6,00%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. P)	5,70%	5,40%
	França	07:45	PIB (Trím.) (1.º Trím. F)	0,00%	0,80%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mai. P)	-	7,40%
	UEM	10:00	Inflação (mai.)	7,70%	7,50%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	6,70%	6,30%
	Portugal	11:00	PIB (Trím.) (1.º Trím. F)	2,60%	1,70%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mar.)	19,60%	20,20%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mai.)	103,70	107,30
	4.ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. F)	53,20
China		02:45	PMI Indústria (mai.)	49,50	46,00
Reino Unido		07:00	Nation wide - Índice de Preço de Casas (h) (mai.)	10,50%	12,10%
UEM		09:00	PMI Indústria (mai. F)	54,40	55,50
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (mai. F)	54,60	55,80
Portugal		11:00	Produção Industrial (m) (abr.)	-	4,30%
EUA		15:00	ISM Indústria (mai.)	54,80	55,40
Itália		17:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	-32,98%
EUA		19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ª feira	UEM	10:00	IPP (h) (abr.)	38,60%	36,80%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mai.)	295k	247k
	EUA	13:30	Custos Unitários do Trabalho (1.º Trím. F)	11,60%	1,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	210k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (abr.)	0,70%	2,20%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (abr. F)	0,40%	0,60%
6.ª feira	Japão	01:30	PMI Serviços (mai. F)	-	51,70
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (abr.)	3,0b	3,2b
	França	07:45	Produção Industrial (m) (abr.)	0,20%	-0,50%
	UEM	09:00	PMI Serviços (mai. F)	56,30	57,70
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	0,30%	-0,40%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mai.)	325k	428k
	EUA	15:00	ISM Serviços (mai.)	56,30	57,10

(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 27/05/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



## Semana Passada

Semana bastante positiva para a maioria do mercado acionista, com o índice português a liderar os ganhos na Europa, impulsionado pelas valorizações da Galp, Altri e BCP. Nos EUA os principais índices demonstraram subidas expressivas, após 7 semanas consecutivas de perdas. Na China o panorama foi diferente, com as restrições e *lockdowns* a castigarem o sentimento. As atas da última reunião da Fed acabaram por animar os investidores ao mostrarem sinais de alguma flexibilidade no que respeita à subida de juros e que os membros do Banco Central norte-americano estão atentos ao momento económico. O discurso do Presidente Joe Biden de que reconsidera reverter as tarifas da China impostas pelo Governo Trump, numa tentativa de aliviar a inflação, foi outro fator positivo. Na Europa o Banco Central Europeu tem dado sinais de uma postura mais agressiva em relação às subidas de taxas de juro, com Christine Lagarde, a admitir a possibilidade do BCE começar a aumentar as taxas de juros em julho e sair do território negativo até o final de setembro. Os sinais de arrefecimento da atividade global na Zona Euro, Reino Unido e EUA em maio, trazidos pelos valores preliminares dos PMIs, e a indicação da deterioração no mercado imobiliário norte-americano, perante a queda abrupta de 16,6% na venda de casas novas em abril (analistas previam descida de 1,8%), acabaram por ficar em segundo plano, no entanto, trouxeram algumas preocupações sobre o desempenho económico global.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6240,72	5,40%	12,05%	NASDAQ 100	12881,42	7,15%	-22,30%	S&P400	2539,84	6,50%	-10,63%
IBEX 35	8933,60	5,29%	2,52%	S&P 500	4158,24	6,58%	-12,76%	Rus sel 2000	1887,90	6,48%	-15,92%
CAC 40	6515,75	3,67%	-8,91%	Rus sel 2000	1887,90	6,48%	-15,92%	MSCI World	2802,59	5,52%	-13,28%
Euro Stoxx	425,14	3,69%	-11,21%	Nikkei 225	26781,68	0,16%	-6,98%	WIG20	1810,68	1,57%	-20,13%
DAX	14482,19	3,44%	-8,96%	Hang Seng	20897,38	-0,10%	-11,54%	INDEX	2407,59	1,45%	-36,43%
Footsie 100	7585,46	2,65%	2,72%	Shanghai	3130,24	-0,52%	-14,00%	MSCI Emergentes	1043,17	0,78%	-15,33%

Notas:

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

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Galp	Energético	12,16	11,92%	Santander	Banca	3,04	10,79%
Altri	Rec.Naturais	5,97	10,25%	Inditex	Retail	22,29	9,16%
BCP	Banca	0,19	9,68%	Kering	Consumo	489,00	8,58%
Mota Engil	Construção	1,42	7,89%	Ing Groep	Banca	10,19	8,29%
Sonae	Cons.Pessoal	1,08	7,33%	ASML	Tecnológico	541,30	8,11%
CTT	Industrial	3,76	2,87%	Prosus	Tecnológico	45,87	0,89%
REN	Utilities	2,94	1,91%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	163,75	0,83%
NOS	Telecoms	3,97	1,90%	Sanofi	Farmacêutico	102,38	0,08%
EDPR	Utilities	4,72	1,16%	Danone	Alimentação	54,76	-0,20%
Navigator	Rec.Naturais	4,10	0,69%	BNP Paribas	Banca	53,55	-0,30%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Dollar Tree Inc	Bens Consumo	165,00	29,03%
Ulta Beauty Inc	Bens Consumo	425,08	23,91%
Zoom Video	Tecnológico	110,42	23,04%
Dollar General	Bens Consumo	228,38	21,74%
Ross Stores Inc	Bens Consumo	87,31	21,48%
Abbvie Inc	Farmacêutico	150,00	-0,67%
Kraft Heinz	Consumo Pessoal	37,83	-1,41%
Molina Healthcare	Farmacêutico	305,08	-1,44%
Medtronic Plc	Farmacêutico	99,08	-3,36%
Workday	Tecnológico	158,79	-4,34%

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 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 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.*