

4 de julho de 2022

Minutas em destaque no arranque de um novo semestre

Após um 1.º semestre com quedas bastante expressivas, onde o S&P500 demonstrou a pior performance desde 1970, os investidores centram as suas atenções nas minutas da Fed (dia 6) e do BCE (dia 7) à espera de encontrar detalhes adicionais sobre o ritmo das políticas monetárias dos bancos centrais. Hoje o preço nos produtores da Zona Euro irá estar em foco, numa altura em que os bancos centrais lutam contra uma inflação que teima em baixar. Os dados finais da atividade terciária da Zona Euro, Reino Unido e EUA também vão merecer atenção.

Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jul.)	-20,00	-15,80
	UEM	10:00	IPP (h) (mai.)	36,50%	37,20%
3.ª feira	China	02:45	PMI Serviços (jun.)	49,00	41,40
	França	07:45	Produção Industrial (m) (mai.)	0,50%	-0,10%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jun.)	-	-20,60%
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. F)	52,80	56,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun. F)	53,40	53,40
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (mai.)	0,50%	0,30%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (mai. F)	0,40%	0,70%
	4.ª feira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (mai.)	-0,50%
Espanha		08:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-0,60%	2,10%
UEM		10:00	Vendas a retalho (m) (mai.)	0,40%	-1,30%
UEM		10:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-0,30%	3,90%
EUA		15:00	ISM Serviços (jun.)	54,50	55,90
EUA		19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ª feira		Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,40%
	EUA	13:30	Balança Comercial (mai.)	-\$85.0b	-\$87.1b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	230k	231k
6.ª feira	França	07:45	Balança Comercial (mai.)	-12500m	-12156m
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-1,30%	1,60%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jun.)	275k	390k
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (mai. F)	2,30%	2,00%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (mai.)	-	0,70%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 01/07/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

Semana negativa para as principais bolsas europeias e norte-americanas, com o índice nacional a ser a exceção, impulsionado pelas valorizações da Greenvolt, Jerónimo Martins e EDP. Na China a reabertura económica, o alívio de algumas restrições pandémicas e as políticas acomodatórias do governo acabaram por animar os principais índices chineses. A divulgação de que a atividade industrial norte-americana diminuiu mais do que o esperado, pressionada pela contração no indicador de novas encomendas, e o corte das estimativas de crescimento económico por parte do Governo francês foram fatores de pressão para os mercados e acabaram por gerar novos receios de recessão. Que aliado à revelação de que a inflação da Zona Euro poderá ter voltado a atingir um novo pico e acima do esperado em junho, dificultam as decisões de política monetária dos bancos centrais, à medida que veem as probabilidades de uma recessão a aumentar e uma inflação que teima em baixar.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6051,75	0,35%	8,66%	Dow Jones	31097,26	-1,28%	-14,42%	WIG20	1688,85	0,39%	-25,50%
Footsie 100	7532,95	-0,56%	-2,92%	Russel 2000	1727,76	-2,15%	-23,05%	S&P400	2295,89	-1,65%	-19,22%
IBEX 35	8176,10	-0,82%	-6,17%	S&P 500	3825,33	-2,21%	-19,74%	MSCI Emergentes	992,84	-1,81%	-19,41%
Euro Stoxx	382,87	-2,15%	-20,04%	Shanghai	3387,64	1,13%	-6,93%	Russel 2000	1727,76	-2,15%	-23,05%
DAX	12813,03	-2,33%	-19,34%	Hang Seng	21859,79	0,65%	-6,57%	MSCI World	2559,95	-2,27%	-20,79%
CAC 40	5931,06	-2,34%	-17,08%	Nikkei 225	25935,62	-2,10%	-9,92%	IMOEX	2206,61	-7,73%	-41,74%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

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

PSI	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
Greenvolt	Utilities	7,57	8,14%	Prosus	Tecnológico	64,59	21,71%
JMartins	Cons.Pessoal	20,90	6,85%	Kone	Industrial	46,00	7,55%
EDP	Utilities	23,81	4,20%	Airbus	Industrial	95,24	2,96%
EDPR	Utilities	4,63	3,16%	AB Inbev	Alimentação	52,28	2,89%
REN	Utilities	2,89	2,85%	Iberdrola	Utilities	10,34	2,83%
NOS	Telecoms	3,81	-1,90%	Siemens	Industrial	96,00	-6,45%
CTT	Industrial	3,10	-2,83%	Vonovia	Imobiliário	29,52	-6,88%
Mota Engil	Construção	1,23	-3,74%	Infineon Tech	Tecnológico	22,29	-7,36%
Galp	Energético	10,66	-5,50%	Volkswagen	Automóvel	127,48	-8,41%
BCP	Banca	0,16	-7,49%	ASML	Tecnológico	431,25	-11,05%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
General Mills Inc	Consumo Pessoal	75,79	7,31%
Davita Inc	Farmacêutico	83,11	7,24%
Exelon Corp	Utilities	46,07	6,42%
Xcel Energy Inc	Utilities	72,63	5,94%
Molina Healthcare	Farmacêutico	282,90	5,90%
Norwegian Cruise	Bens Consumo	11,33	-14,30%
Nvidia Corp	Tecnológico	145,23	-15,20%
Advanced Micro Dev	Tecnológico	73,67	-15,40%
Royal Caribbean	Bens Consumo	35,29	-15,49%
Carnival Corp	Bens Consumo	8,82	-18,71%

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.

