



# MTRADER

Millennium  
bcp

## Agenda Semanal

6 de junho de 2022

### BCE, OCDE e Inflação na mira dos investidores

Atendendo ao feriado de 10 de junho em Portugal e de 13 de junho em Lisboa, a próxima agenda contempla duas semanas de calendário.

Esta semana as decisões de política monetária do BCE vão merecer toda a atenção dos investidores, que esperam pela sinalização de que o primeiro aumento de juros na região do Euro chegue na reunião de julho, sendo que as palavras da presidente Christine Lagarde serão esmiuçadas em busca de se perceber se a subida será apenas de 25pb ou de 50pb, algo que poderia penalizar o sentimento de mercado. Os dados de inflação nos EUA assumem igualmente um papel muito revelante nas bolsas, sendo expectável que tenha descido ligeiramente em meio, mas ainda num patamar muito elevado (8,2%), continuando a justificar aumento de taxas pela Fed. Nos números de produção industrial alemã vai-se tentar captar os efeitos dos estrangimentos na cadeia de fornecimento, esperando-se uma melhoria no mês passado. O Outlook Económico da OCDE é outro dos pontos de interesse.



### Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
07/jun	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mai.)	-	-1,70%
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (abr.)	0,30%	-4,70%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jun.)	-21,20	-22,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai. F)	51,80	58,90
08/jun	EUA	13:30	Balança Comercial (abr.)	-\$89.5b	-\$109.8b
	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-0,30%	-0,20%
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (abr.)	1,20%	-3,90%
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	0,30%	0,30%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (abr.)	-	1,70%
09/jun	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (abr. F)	2,10%	2,70%
	China		Balança Comercial (mai.)	\$57.79b	\$51.12b
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	200k
10/jun	Japão	00:50	IPP (h) (mai.)	9,90%	10,00%
	China	02:30	IPP (h) (mai.)	6,50%	8,00%
	China	02:30	Inflação (mai.)	2,20%	2,10%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	8,50%	8,30%
	EUA	13:30	Inflação (mai.)	8,20%	8,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. P)	58,80	58,40

(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 03/06/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Na semana seguinte, de 13 a 17 de junho, fique atento às decisões de política monetária do Banco de Inglaterra, a dados de inflação na Zona Euro (importantes nas decisões do BCE para julho) e alguns dados de evolução dos preços no produtor, onde o disparo se tem transferido para jusante da cadeia e tem levado ao atual pico de inflação.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
13/jun	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (abr.)	-	-0,20%
14/jun	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (abr. F)	-1,30%	0,30%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	8,70%	7,80%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jun.)	-	-34,30
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mai.)	-	93,20
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	8,10%	7,40%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (mai.)	-	8,80%
15/jun	China	03:00	Produção Industrial (h) (mai.)	-1,00%	-2,90%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-6,50%	-11,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. F)	5,80%	5,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (abr.)	-	-1,80%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mai.)	0,60%	0,90%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jun.)	-	-11,60
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mai.)	-	0,00%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (abr.)	-	2,00%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jun.)	-	69,00
16/jun	Japão	00:50	Balança Comercial (mai.)	-	¥839.2b
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mai.)	-	-20,60%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	7,30%	6,30%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	-	1,00%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mai.)	-0,60%	-3,20%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mai.)	-0,60%	-0,20%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jun.)	-	2,60
17/jun	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-	-4,90%
	UEM	10:00	Inflação (mai. F)	8,10%	7,40%
	Portugal	11:00	IPP (h) (mai.)	-	24,60%
EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mai.)	0,60%	1,10%	

(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 03/06/2022; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



## Semana Passada

Semana negativa para os principais índices europeus e norte-americanos, castigados pela revelação de um conjunto de dados económicos que geraram preocupações aos investidores - a inflação na Zona Euro aumentou mais que o esperado em maio, a atividade na Zona Euro desacelerou e acendeu receios de um possível cenário de estagflação (uma inflação elevada, aliada a um fraco crescimento económico). Nos EUA o mercado laboral aproxima-se dos números pré-pandemia e a atividade desacelerou o ritmo de expansão, gerando receios de uma postura mais agressiva por parte da Fed de forma a travar o atual pico de inflação. Já o mercado acionista chinês contrariou o sentimento, impulsionado pela reabertura da economia e pelos estímulos do Governo. De realçar que a semana passada foi mais curta para o mercado norte-americano, que esteve encerrado segunda-feira devido a feriado Memorial Day), e para a bolsa de Londres que esteve encerrada nos últimos dois dias da semana, devido a feriado do Jubileu de Platina da Rainha.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	14480,09	-0,01%	-8,97%	Russel 2000	1883,05	-0,26%	-16,13%	MSCI Emergentes	1080,74	1,68%	-13,90%
PSI	6222,33	-0,29%	11,72%	Dow Jones	32899,70	-0,94%	-9,46%	WIG20	1819,99	0,51%	-19,72%
CAC 40	6485,30	-0,47%	-9,33%	NASDAQ 100	12548,03	-1,05%	-23,11%	Russel 2000	1883,05	-0,26%	-16,13%
Footsie 100**	7532,95	-0,69%	2,01%	Nikkei 225	27781,57	3,66%	-3,58%	S&P400	2521,13	-0,74%	-11,29%
Euro Stoxx	421,66	-0,82%	-11,94%	Shanghai	3195,48	2,08%	-12,21%	MSCI World	2779,07	-0,84%	-14,01%
IBEX 35	8724,80	-2,34%	0,13%	Hang Seng	21082,13	1,86%	-9,90%	INDEX	2308,03	-4,14%	-39,06%

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	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Altri	Rec.Naturais	6,18	3,52%	Kering	Consumo	521,00	6,54%
Semapa	Rec.Naturais	15,70	2,88%	Adidas	Consumo	187,14	3,99%
Sonae	Cons.Pessoal	1,11	2,58%	Volkswagen	Automóvel	156,68	2,92%
BCP	Banca	0,19	1,22%	BMW	Automóvel	82,93	2,67%
EDP	Utilites	22,80	0,22%	LVMH	Consumo	609,10	2,65%
EDPR	Utilites	4,67	-1,12%	Iberdrola	Utilites	10,81	-4,38%
Navigator	Rec.Naturais	4,05	-1,32%	Enel	Utilites	5,91	-4,54%
JMartins	Cons.Pessoal	18,94	-2,02%	Adyen	Industrial	1444,00	-4,82%
REN	Utilites	2,87	-2,38%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	155,55	-5,01%
Mota Engil	Construção	1,31	-8,16%	Flutter Ent.	Viagens&L.	106,75	-5,24%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Okta Inc	Tecnológico	98,38	14,32%
Salesforce Inc	Tecnológico	184,91	12,00%
Datadog Inc	Tecnológico	105,44	7,52%
Under Armour	Bens Consumo	10,08	7,46%
Solaredge Tech	Energético	298,34	6,41%
Delta Air Lines Inc	Bens Consumo	38,54	-8,74%
Regeneron Pharma	Farmacêutico	630,35	-9,01%
Paramount Global	Bens Consumo	30,80	-9,17%
Illumina Inc	Farmacêutico	232,97	-9,72%
Bath & BodyWorks	Bens Consumo	38,10	-10,25%

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.*