

19 de junho de 2023

Atividade, preços na Alemanha e decisões de BoE marcam semana

A semana espera-se relativamente calma em termos de agenda macroeconómica. Na Zona Euro espera-se que os dados preliminares dos PMIs sinalizem uma leve perda de momentum no ritmo de expansão dos serviços e a manutenção da cedência de contração na indústria em junho, à semelhança do esperado nos Estados Unidos. Curiosidade ainda em perceber se os preços no produtor alemão terão mesmo recuado em maio, como os analistas apontam, aliviando pressão na cadeia de fornecimento, o que pode potenciar o movimento de descida da inflação. Nos EUA vários dados vão mostrar o ambiente no setor imobiliário (NAHB, vendas de casas usadas, casas em início de construção e licenças de construção). O Banco de Inglaterra deverá elevar a taxa de juro diretora em 25 pontos base, para os 4,75%, no combate à inflação (que se estima ter descido dos 7,8% em abril para 7,7% em maio). A atividade industrial e terciária britânica deverá ter sofrido ligeira degradação no último mês. Wall Street vive uma semana mais curta, pois estará encerrada hoje devido a feriado nos EUA.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jun.)	51,00	50,00
3.ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (abr. F)	-0,40%	1,10%
	Japão	05:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (abr.)	-	0,80%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (mai.)	1,70%	4,10%
	Portugal	11:00	IPP (h) (mai.)	-	-0,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mai.)	0,60%	-1,50%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mai.)	-0,10%	2,20%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Infação (mai.)	7,70%	7,80%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mai.)	-	17,20%
5.ªfeira	Reino Unido	00:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	4,75%	4,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	255k	262k
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mai.)	-0,70%	-3,40%
	EUA	00:00	Leading Index (mai.)	-0,80%	-0,60%
	UEM	00:00	Confiança dos consumidores (jun. P)	-17,00	-17,40
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jun.)	-26,00	-27,00
	Japão	00:30	Infação (mai.)	3,20%	3,50%
	Japão	01:30	PMI Indústria (jun. P)	-	50,60
	Japão	01:30	PMI Serviços (jun. P)	-	55,90
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-2,50%	-3,00%
	Reino Unido	07:00	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (mai.)	-2,00%	-2,60%
	Espanha	08:00	PIB (Trím.) (1.º Trím. F)	0,50%	0,40%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jun. P)	44,80	44,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. P)	54,50	55,10
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun. P)	46,80	47,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun. P)	54,80	55,20
	EUA	14:45	PMI Indústria (jun. P)	48,50	48,40
	EUA	14:45	PMI Serviços (jun. P)	54,00	54,90

(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 19/06/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi bastante positiva para o mercado de ações, com o índice alemão DAX a encerrar sexta-feira em máximos históricos e os principais índices norte-americanos a atingirem o valor mais elevado desde abril de 2022. Isto durante uma semana marcada pelas reuniões dos principais bancos centrais, onde, sem grandes surpresas, o BCE elevou a taxa diretora em 25 pontos-base, colocando-a nos 4%, e a FED manteve nos 5%-5,25%. Ainda assim, em foco estiveram os discursos dos seus presidentes, que sinalizaram mais aumentos de juros este ano, para níveis superiores ao antecipado pelo mercado, devido sobretudo à resiliência do mercado laboral e da inflação. Ainda assim, a performance revela que os investidores acreditam na resiliência que tem vindo a ser demonstrada pelas empresas mesmo num ambiente de maior aperto monetário. Em destaque estiveram também os estímulos monetários vindos da China, que cortou duas taxas de referência de curto e de médio prazo, depois do país asiático ter reportado fracos dados macroeconómicos, sobretudo nas vendas a retalho. Em resposta a estas medidas anunciadas pelo Banco Central da China, o Hang Seng registou a mais forte valorização semanal desde o início do ano.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	16357,83	2,58%	17,48%	NASDAQ 100	15083,92	3,82%	37,88%	IMOEX	2800,79	3,42%	30,02%
Euro Stoxx 50	4394,82	2,45%	15,85%	S&P 500	4409,59	2,58%	14,85%	WIG20	2108,05	2,78%	17,64%
CAC 40	7388,85	2,43%	14,13%	Dow Jones	34299,12	1,25%	3,48%	MSCI Emergentes	1030,03	2,78%	7,70%
IBEX 35	9495,00	1,99%	15,38%	Nikkei 225	33706,08	4,47%	29,17%	MSCI World	2962,34	2,66%	13,82%
PSI	6075,98	1,83%	6,11%	Hang Seng	20040,37	3,35%	1,31%	S&P400	2580,07	1,48%	6,16%
Footsie 100	7642,72	1,06%	2,58%	Shanghai	3273,33	1,30%	5,96%	Russel 2000	1875,47	0,52%	6,49%

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

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

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

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
Greenvolt	Utilities	6,81	7,24%	Adidas	Consumo	174,82	9,26%
J.Martins	Cons.Pessoal	25,58	5,88%	CRH	Construção	48,93	8,11%
BCP	Banca	0,2206	4,50%	Air Liquide	Químico	167,94	7,24%
Altri	Rec.Naturais	4,282	4,08%	LVMH	Consumo	868,6	5,93%
C.Amorim	Industrial	10,04	1,83%	Deutsche Post	Industrial	44,18	5,69%
REN	Utilities	2,54	-0,20%	Vonovia	Imobiliário	18,58	-0,54%
NOS	Telecoms	3,446	-0,75%	Schneider Electric	Industrial	162,98	-0,59%
EDPR	Utilities	19,335	-0,82%	BASF	Químico	45,7	-0,71%
Mota Engil	Construção	2,055	-2,38%	Asml Holding	Tecnológico	659,8	-1,02%
Ibersol	Viagens&L	6,80	-6,08%	Totalenergies	Energético	53,8	-2,09%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Carnival	Bens Consumo	15,8	20,70%
Intel	Tecnológico	36,37	16,05%
Estee Lauder	Bens Consumo	203,95	15,53%
Oracle	Tecnológico	125,46	14,21%
Catalent	Farmacêutico	44,11	13,66%
Zions Bancorp Na	Financeiro	28,63	-7,26%
Warner Bros Disc	Bens Consumo	12,8	-7,51%
Bath & Body Work	Bens Consumo	38,95	-7,77%
Nasdaq	Financeiro	51,22	-11,43%
Humana	Farmacêutico	445,65	-13,19%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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.

