



MTRADER

Millennium
bcp

Agenda Semanal

29 de maio de 2023

OCDE, Inflação, Dividendos e Emprego em foco

Numa semana mais curta em Wall Street, que estará encerrada hoje devido a feriado nos EUA (Memorial Day), a indicação sobre a inflação na Zona Euro deverá ser um dos pontos mais aguardados na agenda macroeconómica, com os analistas a anteciparem que tenha descido dos 7% em abril para 6,3% em maio. O valor final do PMI Indústria da região deve confirmar um agravamento do ritmo de contração da atividade transformadora no último mês. Nos EUA há expectativa sobre os dados de criação de emprego, sendo apontado que tanto as empresas como a economia em geral tenham diminuído o ritmo de contratações em maio. Antecipa-se ainda que a indústria norte-americana tenha agravado a contração da atividade. Ainda hoje o Outlook Económico da OCDE trará perspetivas relevantes para Inflação e Economia. No seio empresarial de notar hoje o destacamento de dividendo da Navigator e amanhã da Semapa.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	00:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
3.ªfeira	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-	9,70%
	Espanha	08:00	Infação Harmonizada (mai. P)	3,30%	3,80%
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-	2,20%
	Portugal	11:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mar.)	-	0,36%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mai.)	99,50	101,30
4.ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (abr. P)	1,40%	1,10%
	China	02:30	PMI Indústria (mai.)	49,50	49,20
	China	00:00	PMI Serviços (mai.)	55,00	56,40
	França	07:45	Infação Harmonizada (mai. P)	6,50%	6,90%
	França	07:45	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	0,50%	0,50%
	Itália	10:00	Infação Harmonizada (mai. P)	7,60%	8,70%
	Portugal	11:00	Infação Harmonizada (mai. P)	-	6,90%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	1,60%	1,60%
	Alemanha	13:00	Infação Harmonizada (mai. P)	6,70%	7,60%
5.ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. F)	-	50,80
	China	02:45	PMI Indústria (mai.)	49,50	49,50
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	1,00%	-2,40%
	UEM	09:00	PMI Indústria (mai. F)	44,60	44,60
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai. F)	46,90	46,90
	UEM	10:00	Infação (mai.)	6,30%	7,00%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (abr.)	-	-1,10%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mai.)	163k	296k
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	229k
	EUA	15:00	ISM Indústria (mai.)	47,10	47,10
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	29,21%
6.ªfeira	França	07:45	Produção Industrial (m) (abr.)	0,30%	-1,10%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mai.)	188k	253k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (mai.)	3,50%	3,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/05/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A semana passada foi negativa para a grande maioria das bolsas mundiais, com a generalidade dos setores em queda. O Tecnológico foi exceção, impulsionado pelas contas e outlook surpreendente da NVIDIA, um ambiente corroborado pela Marvel Technology e que levou o Nasdaq100 a um ganho semanal superior a 3,5%. Na Europa, o CAC foi dos que mais recuou, penalizado pelo setor de luxo, perante uma nota negativa de research. A indicação de que a economia alemã terá contraído no 1.º trimestre, deixando-a num cenário de recessão técnica (dois trimestres consecutivos de queda sequencial), foi outro fator de pressão. Nos EUA, pese embora a revelação de que a economia terá crescido mais que o anteriormente indicado nos primeiros três meses deste ano e dos sinais de resiliência no mercado laboral, o impasse nas negociações para o aumento do teto de dívida, e que levou a Fitch a colocar a classificação de crédito dos EUA sob vigilância negativa, condicionou os investidores. Deste ponto de vista, o último fim de semana trouxe boas notícias. Na Ásia, o sentimento foi penalizado pela nova vaga de Covid na China, que teve no setor de Viagens & Lazer um dos lados mais visíveis.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9191,10	-0,85%	11,89%	NASDAQ 100	14298,41	3,59%	30,70%	MOEX	2682,03	2,13%	24,51%
Euro Stoxx 50	4337,50	-1,32%	14,34%	S&P 500	4205,45	0,32%	9,53%	Russel 2000	1773,02	-0,04%	0,87%
Footsie 100	7827,20	-1,67%	2,35%	Dow Jones	33093,34	-1,00%	-0,16%	WIG20	1984,12	-0,41%	10,72%
DAX	15983,97	-1,79%	14,80%	Nikkei 225	30916,31	0,35%	18,48%	MSCI Emergentes	972,88	-0,45%	1,72%
CAC 40	7319,18	-2,31%	13,06%	Shanghai	3212,50	-2,16%	3,99%	MSCI World	2827,98	-0,52%	8,66%
PSI	5888,03	-2,93%	2,44%	Hang Seng	18748,92	-3,62%	-5,23%	S&P400	2442,85	-0,53%	0,51%

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 Stoxx50	Setor	Cotação	5S
C.Amorim	Industrial	10,14	0,80%	Asml Holding	Tecnológico	682,1	6,01%
Semapa	Rec.Naturais	14,02	0,00%	Adyen	Industrial	1528,4	5,06%
Altri	Rec.Naturais	4,128	-0,29%	BMW	Automóvel	104,46	1,04%
Galp Energia	Energético	10,39	-0,86%	Ing Groep	Banca	12,136	0,97%
J.Martins	Cons.Pessoal	22,52	-0,88%	Mercedes-Benz	Automóvel	71,44	0,37%
Greenvolt	Utilitês	6,24	-4,07%	Infineon	Tecnológico	34,545	-3,92%
EDPR	Utilitês	18,89	-4,38%	Stellantis	Automóvel	14,772	-4,28%
EDP	Utilitês	4,544	-4,80%	Prosus	Tecnológico	64,71	-4,40%
Mota Engil	Construção	1,936	-5,56%	BNP Paribas	Banca	56,31	-5,91%
BCP	Banca	0,21	-6,02%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,245	-7,10%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Maxwell Technolo	Tecnológico	65,51	44,10%
Nvidia	Tecnológico	389,46	24,57%
Monolithic Power	Tecnológico	520,92	20,58%
Adv Micro Device	Tecnológico	127,03	20,04%
Broadcom	Tecnológico	812,73	19,12%
Target	Bens Consumo	138,93	-8,77%
Meditronic Plc	Farmacêutico	81,46	-8,81%
Insulet	Farmacêutico	272,63	-9,43%
Dollar Tree	Bens Consumo	142,45	-11,01%
Ulta Beauty	Bens Consumo	420,27	-14,41%

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 praticarem. 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.