

7 de agosto de 2023

Dados de inflação no centro das atenções

Esta semana os dados de inflação nos EUA e China irão centrar as atenções dos investidores no plano macroeconómico, sendo esperado, que os preços no consumidor chinês tenham entrado em território de contração no mês de julho. Já nos EUA as perspetivas apontam para uma aceleração da inflação, à medida que os preços de petróleo sobem e o crescimento dos salários se mantêm em níveis elevados. Pela Europa, ao longo da semana, iremos ter os dados finais da inflação do mês de julho dos diversos países europeus. Na quinta-feira o Banco Central Europeu irá divulgar o seu relatório económico. No seio empresarial, tanto na Europa como nos EUA, as apresentações de resultados irão continuar.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (ago.)	-24,50	-22,50
3.ª feira	China		Exportações (h) (jul.)	-12,60%	-12,40%
	China		Importações (h) (jul.)	-5,50%	-6,80%
	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jul.)	-	4,20%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	6,50%	6,80%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jul.)	90,50	91,00
	EUA	13:30	Balança Comercial (jun.)	-\$65.0b	-\$69.0b
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jun.)	-	-0,20%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jun. F)	-0,30%	-0,30%
4.ª feira	China	02:30	Inflação (jul.)	-0,50%	0,00%
	China	02:30	IPP (h) (jul.)	-4,00%	-5,40%
5.ª feira	Japão	00:50	IPP (h) (jul.)	3,50%	4,10%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	6,40%	6,70%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	4,30%	4,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	227k
	EUA	13:30	Inflação (jul.)	3,30%	3,00%
6.ª feira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jun.)	0,20%	-0,60%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. P)	0,00%	0,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jul. F)	5,00%	5,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	2,10%	1,60%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jul.)	0,20%	0,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. P)	71,00	71,60
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (ago. P)	-	3,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 04/08/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Mapa Empresarial

No calendário europeu destacamos Novo Nordisk, Siemens, Deutsche Telekom, Glencore e Bayer.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
3.ªfeira	07:00	Glencore Plc	66,52 €
	06:30	Bayer Ag-Reg	50,71 €
4.ªfeira	07:00	Flutter Enter-Di	31,05 €
	AA	Koninklijke Ahol	29,85 €
	AA	E.On Se	29,35 €
		Generali Assic	29,21 €
	AA	Vestas Wind Syst	24,38 €
	06:30	Hannover Rueck S	23,18 €
	07:30	Sampo Oyj-A Shs	19,76 €
5.ªfeira	06:30	Novo Nordisk-B	321,28 €
	06:00	Siemens Ag-Reg	119,07 €
	06:00	Deutsche Telekom	94,00 €
	06:00	Allianz Se-Reg	86,31 €
	05:45	Zurich Insurance	65,22 €
	06:30	Muenchener Rue-R	46,67 €
	07:00	Orsted A/S	32,52 €
	06:00	Kbc Group	28,77 €
	AA	Rwe Ag	28,60 €
	AA	Henkel Ag -Pref	28,32 €
07:00	Antofagasta Plc	18,66 €	

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP

Nos EUA entre as cotadas dos principais índices destacamos Eli Lilly, UPS e Walt Disney.

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
3.ªfeira	AA	Eli Lilly & Co	\$426,7
	11:00	United Parcel-B	\$155,4
	AA	Zoetis	\$82,5
	12:00	Duke Energy	\$69,0
	AA	Transdigm Group	\$49,2
4.ªfeira	DF	Walt Disney Co/T	\$157,7

* Valores em mil milhões

AA- Antes da Abertura; DF - Depois do fecho

Fonte: DTMI - Departamento Mercados Acionistas, Bloomberg Finance LP



Semana Passada

A semana passada foi negativa para a generalidade dos índices mundiais, com os principais índices norte-americanos a registarem a pior performance desde o início de março. A penalizar, e a fazer manchetes, esteve o corte de rating à dívida dos EUA, anunciado pela Fitch, que levou a um disparo nas yields de dívida soberana de longo prazo nas diversas regiões. A atividade terciária norte-americana, que abrandou mais que o esperado, com a indústria a contrair mais que o antecipado em julho, também causou alguma preocupação entre os investidores. Já o mercado laboral norte-americano mostrou sinais de arrefecimento, com a criação de emprego a abrandar mais que o antecipado, o que teoricamente facilita o combate à inflação por parte da FED, embora o crescimento salarial tenha sido superior ao esperado. Dados de atividade na Zona Euro e na China também condicionaram, com a região da moeda única a registar um aumento do ritmo de contração superior ao estimado, em julho, e o país asiático a mostrar um abrandamento do ritmo de expansão, com a indústria a contrair, sinais de uma fraca recuperação económica da China, como se tem vindo a verificar nos últimos meses. Apesar destes dados, membros do Banco Central e do governo chinês divulgaram que estarão prestes a anunciar novas medidas de estímulo económico para suportar o mercado imobiliário e o consumo, embora não detalhando como. Por fim, mas não menos importante, de notar ainda a valorização dos preços do petróleo durante a semana, depois da Arábia Saudita ter anunciado extensão dos cortes de produção de petróleo por mais um mês, sinalizando ainda a possibilidade de reduções de maior dimensão no futuro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7584,37	-1,89%	1,51%	Dow Jones	35085,82	-1,11%	5,79%	IMOEX	3092,44	2,79%	43,58%
CAC 40	7315,07	-2,16%	13,00%	S&P 500	4478,03	-2,27%	16,63%	WIG20	2169,73	-0,89%	21,08%
PSI	8024,10	-2,24%	5,20%	NASDAQ 100	15274,92	-3,02%	39,63%	Russel 2000	1957,46	-1,21%	11,14%
Euro Stoxx 50	4332,91	-2,99%	14,22%	Shanghai	3288,08	0,37%	6,44%	S&P400	2681,58	-1,30%	10,34%
DAX	15951,86	-3,14%	14,57%	Nikkei 225	32192,75	-1,73%	23,37%	MSCI World	2986,54	-2,33%	14,75%
IBEX 35	9388,40	-3,27%	13,84%	Hang Seng	19539,46	-1,89%	-1,22%	MSCI Emergentes	1018,02	-2,41%	6,45%

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	Sector	Cotação	5S	Euro Stoxx50	Sector	Cotação	5S
Galp Energia	Energético	12,09	4,36%	Totalenergies	Energético	55,57	2,08%
Navigator	Rec.Naturais	3,154	-1,00%	Ing Groep	Banca	13,45	1,52%
Mota Engil	Construção	2,42	-1,02%	Eni	Energético	13,724	0,48%
REN	Utilities	2,455	-1,41%	CRH	Construção	54,1	-0,29%
EDPR	Utilities	17,035	-2,41%	Unicredit	Banca	22,33	-0,47%
NOS	Telecoms	3,332	-3,36%	BBVA	Banca	6,924	-5,56%
Altri	Rec.Naturais	4,15	-4,07%	Iberdrola	Utilities	10,79	-5,68%
BCP	Banca	0,2468	-4,78%	DHL Group	Industrial	44,17	-5,76%
EDP	Utilities	4,097	-4,79%	BMW	Automóvel	104,08	-6,47%
CTT	Industrial	3,45	-7,14%	Infineon	Tecnológico	34,25	-13,02%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Arista Networks	Telecoms	179,6	18,87%
Atlassian-A	Tecnológico	198,84	14,14%
Global Payments	Industrial	122,65	12,64%
Warner Bros Disc	Bens Consumo	13,97	9,23%
Constellation En	Utilities	103,94	8,56%
Paycom Software	Tecnológico	290,42	-21,18%
Solaredge Techno	Energético	182,65	-22,86%
Generac Holdings	Industrial	113,95	-23,98%
Fortinet	Tecnológico	56,77	-26,08%
Dvc Technology C	Tecnológico	19,32	-30,25%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento Mercados Acionistas

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

Bernardo Ângelo, Especialista de Ações
Filipe Ambrósio, Especialista de Ações
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")

Toda a informação contida neste relatório tem carácter meramente informativo e particular suportada apenas em informação pública, 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.

All the information in this report is merely informative and private, based only on public information, and is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. 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.