

Agenda Semanal

3 de julho de 2023

Atividade, Emprego e Preços marcam semana

A semana deverá ser marcada por indicadores de atividade industrial e terciária na China, Zona Euro, Reino Unido e EUA. Em solo norte-americano chegam ainda dados de criação de emprego e de encomendas de bens duradouros, bem como as atas da última reunião da Fed, que podem mexer com o sentimento. Na região do Euro espera-se que os preços no produtor tenham recuado em maio, tanto em base homóloga como sequencial. À medida que a semana vai avançando é natural que os investidores comecem a virar os holofotes para o arranque da *earnings season* dos EUA, de onde começam a chegar contas empresariais a 13 de julho e a Banca mostrará números dia 14.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (jun. F)	43,60	44,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun. F)	46,20	47,10
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-	-5,60%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jun.)	47,30	46,90
3.ªfeira	Alemanha	07:00	Exportações (m) (mai.)	0,4%	1,20%
	Alemanha	07:00	Importações (m) (mai.)	0,1%	-1,70%
4.ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (jun. F)	54,20	55,90
	China	02:45	PMI Serviços (jun.)	56,20	57,10
	França	07:45	Produção Industrial (m) (mai.)	-0,20%	0,80%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,10%	-1,80%
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. F)	52,40	55,10
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jun.)	-	16,70%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun. F)	53,70	55,20
	UEM	10:00	IPP (h) (mai.)	-1,30%	1,00%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (mai.)	0,80%	0,40%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (mai. F)	1,70%	1,20%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros excl. transportes (mai. F)	0,60%	-0,60%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	5.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (mai.)	1,20%
UEM		10:00	Vendas a retalho (m) (mai.)	0,20%	0,00%
EUA		13:15	Criação de Emprego ADP (jun.)	250k	278k
EUA		13:30	Balança Comercial (mai.)	-\$68.6b	-\$74.6b
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	260k	239k
EUA		15:00	ISM Serviços (jun.)	51,30	50,30
6.ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (mai. P)	97,60	96,80
	Japão	06:00	Coincident Index (mai. P)	97,10	97,30
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,00%	0,30%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (mai.)	-	0,20%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo o sector primário (jun.)	225k	339k

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 30/06/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A semana passada foi positiva para a generalidade das bolsas mundiais, com as bolsas europeias animadas após os bons números de inflação na Zona Euro (5,5% vs anterior de 6,1%), onde algumas das principais economias como Itália, Espanha e França, registaram um abrandamento considerável na métrica harmonizada de preços, apesar da maior economia do bloco, a Alemanha, ter visto uma aceleração na métrica. Apesar de uma tendência geral positiva no abrandamento da inflação, importante notar que a leitura core, monitorizada de perto pelo BCE, registou um aumento face ao mês anterior e que a grande maioria das economias da região viu uma aceleração em termos sequenciais no índice de preços, o que corrobora a necessidade de subidas de taxas, conforme reiterado pela presidente do Banco Central, Christine Lagarde, no fórum do BCE que decorreu em Sintra. Jerome Powell, presidente da FED, teve um discurso semelhante na reunião dos líderes dos principais bancos centrais do mundo, reiterando a necessidade de mais duas subidas de taxas este ano. A confirmar esta ideia, ao longo da semana, estiveram fortes dados macroeconómicos divulgados pelos EUA que mostram resiliência económica e dão margem para mais subidas de taxas. Em destaque esteve o disparo de vendas de casas novas, uma revisão positiva no crescimento no PIB do 1.º trimestre e um mercado laboral mais resiliente que o esperado. No plano setorial, os mais cíclicos foram os que mais valorizaram, como o Tecnológico e o Auto. Destaque também para o da Banca, que encerrou a semana animada após os grandes bancos com operações nos EUA terem sido bem sucedidos no stress-test da FED. Já os defensivos registaram a pior performance. Na China, de destacar os dados de atividade, que revelaram um abrandamento superior ao esperado no ritmo de expansão dos serviços.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9593,00	3,53%	16,57%	S&P 500	4450,38	2,35%	15,91%	S&P400	2622,34	4,27%	7,90%
CAC 40	7400,06	3,30%	14,31%	Dow Jones	34407,60	2,02%	3,80%	Russel 2000	1888,73	3,68%	7,24%
Euro Stoxx 50	4399,09	2,98%	15,96%	NASDAQ 100	15179,21	1,93%	38,75%	MSCI World	2966,72	2,22%	13,99%
DAX	16147,90	2,01%	15,98%	Nikkei 225	33189,04	1,24%	27,19%	WIG20	2080,38	1,25%	14,98%
Footsie 100	7531,53	0,98%	1,07%	Hang Seng	18916,43	0,14%	-4,37%	MOEX	2797,37	0,08%	29,86%
PSI	5920,31	0,88%	3,39%	Shanghai	3202,06	0,13%	3,65%	MSCI Emergentes	989,48	-0,24%	3,46%

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
Mota Engil	Construção	2,245	11,41%	Santander	Banca	3,385	10,40%
BCP	Banca	0,2196	5,07%	Prosus	Tecnológico	67,11	6,71%
Ibersol	Viagens&L	6,72	2,75%	Stellantis	Automóvel	16,09	6,44%
CTT	Industrial	3,485	2,20%	Infineon	Tecnológico	37,785	5,83%
Galp Energia	Energético	10,72	1,71%	BBVA	Banca	7,032	5,71%
EDP	Utilities	4,476	-0,20%	Bayer	Farmacêutico	50,67	0,34%
Sonae	Cons. Pessoal	0,901	-0,28%	Danone	Alimentação	56,14	0,09%
NOS	Telecoms	3,256	-1,45%	Sanofi	Farmacêutico	98,2	-0,41%
Greenvolt	Utilities	6,115	-2,00%	AB Inbev	Alimentação	51,83	-1,09%
EDPR	Utilities	18,30	-2,30%	Siemens	Industrial	152,54	-2,83%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Lucid	Bens Consumo	6,89	25,96%
Rivian Automotic	Bens Consumo	16,66	23,13%
Carnival	Bens Consumo	18,83	19,18%
Sirius Xm Holdin	Bens Consumo	4,53	18,28%
Generac Holdings	Industrial	149,13	15,54%
General Mills In	Consumo Pessoal	76,7	-5,68%
Mccormick -NV	Consumo Pessoal	87,23	-6,99%
Illumina	Farmacêutico	187,49	-7,03%
Regeneron Pham	Farmacêutico	718,54	-7,85%
Walgreens Boots	Consumo Pessoal	28,49	-9,27%

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.