

12 de junho de 2023

Semana de decisões centrais e inflação

Semana importante para os mercados acionistas, que conhecem as decisões de política monetária de bancos centrais. Os analistas estimam que a Fed mantenha a taxa de juro diretora para os EUA nos 5%-5,25%, após 10 reuniões consecutivas onde decidiu por aumentos. Já o BCE deve proceder à oitava subida consecutiva, desta feita em 25 pontos base, colocando a taxa de referência nos 4%. A merecer atenção estão ainda dados de inflação, esperando-se a confirmação de uma descida na região da moeda única, de 7% para 6,1% em maio, enquanto nos EUA terá passado de 4,9% para 4,1%. No seio empresarial as contas da Adobe e da Oracle vão captar muitos holofotes, em especial no setor tecnológico.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	6.3%	7.6%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	2.9%	3.8%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jun)	-13.1	-10.7
	UEM	10:00	Zew Survey (jun)	-	-9.4
	EUA	13:30	Inflação (mai.)	4.1%	4.9%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (abr.)	0.0%	0.7%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (abr.)	0.8%	-4.1%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	5.4%	6.9%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (mai.)	2.9%	3.2%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	5%-5.25%	5%-5.25%
5.ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (mai.)	¥1286.8b	¥432.4b
	China	02:30	Preços Casas (m) (mai.)	-	0.32%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (mai.)	3.5%	5.6%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	13.7%	18.4%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. F)	6.0%	6.9%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (abr.)	-	-158M
	UEM	10:00	Balança Comercial (abr.)	5.0b	17.0b
	UEM	13:15	BCE - Taxa Diretora	4.00%	3.75%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mai.)	0.0%	0.4%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego (10jun.)	250k	261k
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (Jun)	-15.1	-31.8
6.ªfeira	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (Jun)	-12.5	-10.4
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mai.)	0.1%	0.5%
	UEM	10:00	Inflação (mai. F)	6.1%	7.0%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (Jun P)	60.0	59.2
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (Jun P)	-	4.2%
	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro (mai. F)	-0.100%	-0.100%

(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 09/06/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

Semana díspar para os principais índices acionistas, com a Europa em terreno negativo e os EUA e Ásia, na sua maioria, a demonstrarem valorizações. O PSI escapou às quedas europeias, com a Mota-Engil a liderar os ganhos, depois de ter anunciado novos contratos na América Latina. A pressionar o sentimento esteve a revelação dos dados das balanças comerciais da China e dos EUA, que deixaram sinais negativos para o PIB de ambas as geografias, desiludindo em especial nas exportações, o que acendeu receios de um arrefecimento global. Também a divulgação de que o setor terciário na Zona Euro ter-se-á expandido a um ritmo inferior ao indicado pelos dados preliminares e que nos EUA terá desacelerado inesperadamente castigou o sentimento. Já pela China a indicação de que os preços no produtor chinês contraíram mais do que o esperado, um efeito que, a passar para o ocidente poderia avaliar as pressões inflacionistas e a revelação de que a atividade terciária na China, medida pelo Caixin, acelerou inesperadamente em maio acabaram por ser pontos positivos. Destaque para os preços do petróleo que apesar do corte de produção da Arábia Saudita, a matéria-prima acabou por recuar, devido aos receios de abrandamento económico.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5968,71	1,10%	4,20%	S&P 500	4298,86	0,39%	11,96%	Russel 2000	1885,71	1,90%	5,93%
IBEX 35	9309,70	-0,08%	13,13%	Dow Jones	33878,78	0,34%	2,20%	MSCI Emergentes	1002,33	1,83%	4,80%
Footsie 100	7562,36	-0,59%	1,48%	NASDAQ 100	14528,36	-0,13%	32,80%	WIG20	2050,99	1,63%	14,45%
DAX	15949,84	-0,83%	14,55%	Nikkei 225	32265,17	2,35%	23,65%	S&P400	2542,37	1,47%	4,61%
Euro Stoxx 50	4289,79	-0,78%	13,08%	Hang Seng	19389,95	2,32%	-1,98%	MSCI World	2885,83	0,43%	10,87%
CAC 40	7213,14	-0,79%	11,42%	Shanghai	3231,41	0,04%	4,60%	IMOEX	2708,04	-0,42%	25,71%

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
Mota Engil	Construção	2,105	12,45%	Vonovia	Imobiliário	18,68	4,68%
Semapa	Rec.Naturais	13,5	4,81%	Volkswagen	Automóvel	126,28	3,90%
Navigator	Rec.Naturais	3,238	3,85%	Inditex	Retalho	33,25	3,42%
Ibersol	Viagens&L	7,24	3,72%	Infineon	Tecnológico	36,83	2,86%
BCP	Banca	0,2111	1,73%	BMW	Automóvel	108,08	1,81%
NOS	Telecoms	3,472	0,00%	Axa	Segurador	26,52	-2,70%
Greenvolt	Utilities	6,35	-0,16%	Bayer	Farmacêutico	51,15	-2,78%
C.Amorim	Industriál	9,86	-0,20%	Flutter Ent.	Viagens&L	178	-4,22%
CTT	Industriál	3,34	-0,45%	Danone	Alimentação	53,62	-4,35%
Sonae	Cons.Pessoal	0,93	-0,64%	Munich RE	Segurador	323,4	-5,60%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Warner Bros Disc	Bens Consumo	13,84	17,79%
Tesla	Bens Consumo	244,4	14,22%
Bath & Body Work	Bens Consumo	42,23	11,99%
Ford Motor Co	Bens Consumo	13,74	10,90%
Pdd Holdings	Tecnológico	76,1	9,43%
Dollar General C	Bens Consumo	153,05	-7,87%
Ch Robinson	Industriál	89,73	-8,13%
Dish Network A	Telecoms	6,55	-10,27%
Campbell Soup Co	Consumo Pessoal	46,05	-10,53%
Epam Systems	Tecnológico	211,33	-18,61%

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.