

14 de agosto de 2023

Atas da Fed e inflação no Reino Unido em destaque

Depois dos dados de inflação e preços no produtor dos EUA na semana passada, esta semana, na quarta-feira, as atenções vão para o Reino Unido, com o BoE e investidores atentos à leitura de inflação do país, onde se espera um novo recuo dos preços no mês de julho. No mesmo dia na Zona Euro a segunda leitura do PIB do 2.º trimestre deverá indicar que a economia cresceu 0,3%. Pela tarde serão divulgadas as atas da última reunião da FED que deverão trazer mais detalhes sobre as últimas decisões de política monetária. No fim da semana é esperado que a leitura final da inflação da Zona Euro demonstre que os preços abrandaram mais que o indicado pela leitura preliminar no mês de julho.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Japão	00:50	PIB anualizado (Trim.) (2.º Trím. P)	2,90%	2,70%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (jul.)	4,30%	4,40%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	4,20%	3,10%
	Japão	05:30	Produção Industrial (m) (jun. F)	2,00%	-2,20%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (ago.)	-15,00	-14,70
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jul.)	0,40%	0,20%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jul.)	0,20%	-0,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (ago.)	-0,40	1,10
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jun.)	0,20%	0,20%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB. (ago.)	56,00	56,00
	4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (jul.)	6,30%
UEM		10:00	PIB (Trím.) (2.º Trím. P)	0,30%	0,30%
UEM		10:00	Produção Industrial (m) (jun.)	0,00%	0,20%
EUA		13:30	Casas em início de construção (m) (jul.)	0,90%	-8,00%
EUA		13:30	Licenças de Construção (m) (jul.)	2,00%	-3,70%
EUA		14:15	Produção Industrial (m) (jul.)	0,30%	-0,50%
EUA		19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5.ªfeira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	239k	248k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (ago.)	-10,00	-13,50
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago.)	-29,00	-30,00
	Japão	00:30	Inflação (jul.)	3,30%	3,30%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	-2,10%	-1,00%
	UEM	10:00	Inflação (jul. F)	5,30%	5,50%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jul.)	-	-5,80%

(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 11/08/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Mapa Empresarial

Nos EUA entre as cotadas dos principais índices destacamos:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*
3.ªfeira	AA	Home Depot	\$332,9
4.ªfeira	DF	Cisco Systems	\$219,2
	14:30	Tjx Cos	\$98,7
	DF	Synopsys	\$65,2
	AA	Target	\$60,5
	AA	Jd.Com	\$58,0
5.ªfeira	12:00	Walmart	\$434,1
	DF	Applied Material	\$116,6
6.ªfeira	AA	Deere & Co	\$127,6
	DF	Paramount Glob-B	\$66,7
	AA	Estee Lauder	\$59,9

* 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 das bolsas mundiais. A marcar o sentimento estiveram os maus dados vindos da China, que revelaram um tombo superior ao esperado das exportações e importações em julho, com o país a registar deflação nesse mês, e os dados de novos empréstimos, que revelaram um tombo de 89% face a julho para o nível mais baixo desde 2009, mostrando grandes sinais de fraqueza naquela que é a segunda maior economia do mundo. No plano europeu, os maus dados chineses sentiram-se mais no setor de Recursos Naturais, que recuou mais de 4% na semana. Em grande foco esteve também a Banca, depois de Itália ter anunciado um imposto inesperado sobre os lucros extraordinários no setor, e depois da Moody's ter anunciado um corte de rating a pequenos e médios bancos nos EUA. Por fim, de referir o setor Energético, que encerrou a semana com boas valorizações, impulsionado pelas empresas de gás depois da matéria-prima ter disparado quase 30% na semana, devido a riscos do lado da oferta. No plano norte-americano, em grande destaque estiveram dados da evolução de preços, relativos a julho, com a inflação a aumentar menos que o esperado, e com a métrica Core, importante para a FED na definição de política monetária, a abrandar conforme esperado. Ainda assim, os dados de preços no produtor norte-americano aumentaram mais que o esperado nesse mês. De referir ainda os dados da Universidade de Michigan, que revelaram menores expectativas de inflação a curto e médio prazo. Em território luso, o PSI seguiu em contraciclo, impulsionado por EDP e GALP, embora castigado por BCP, com os títulos a seguirem os ventos dos respetivos setores.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9434,30	0,70%	14,65%	Dow Jones	35281,40	0,62%	6,44%	IMOEX	3155,51	2,04%	46,49%
PSI	6046,26	0,37%	5,59%	S&P 500	4484,05	-0,31%	16,27%	MSCI World	2972,73	-0,46%	14,22%
CAC 40	7340,19	0,34%	13,38%	NASDAQ 100	15028,07	-1,62%	37,37%	S&P400	2680,55	-0,78%	9,47%
Euro Stoxx 50	4321,33	-0,27%	13,91%	Nikkei 225	32473,65	0,87%	24,45%	Russel 2000	1925,11	-1,65%	9,30%
Footsie 100	7524,16	-0,53%	0,97%	Hang Seng	19075,19	-2,38%	-3,57%	MSCI Emergentes	997,72	-1,99%	4,32%
DAX	15832,17	-0,75%	13,71%	Shanghai	3189,25	-3,01%	3,24%	WIG20	2105,31	-2,97%	17,48%

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
EDP	Utilities	4,187	2,20%	Allianz	Segurador	223,25	4,32%
Galp Energia	Energético	12,34	2,07%	BBVA	Banca	7,18	3,70%
Altri	Rec.Naturais	4,228	1,88%	Sanofi	Farmacêutico	97,07	3,35%
Greenvolt	Utilities	6,325	1,69%	SAP	Tecnológico	125,2	2,99%
Navigator	Rec.Naturais	3,194	1,27%	Totalenergies	Energético	57,17	2,88%
C.Amorim	Industrial	10,06	-0,40%	Intesa Sanpaolo	Banca	2,4395	-4,09%
CTT	Industrial	3,43	-0,44%	Prosus	Tecnológico	65,28	-5,24%
J.Martins	Cons.Pessoal	24	-0,66%	Flutter Ent.	Viagens&L.	166,05	-5,55%
NOS	Telecoms	3,302	-0,90%	Stellantis	Automóvel	16,85	-5,64%
BCP	Banca	0,24	-1,54%	Siemens	Industrial	137,42	-7,67%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Eli Lilly & Co	Farmacêutico	528,28	17,53%
Axon Enterprise	Industrial	211,23	16,79%
Akamai Technolog	Tecnológico	104,34	12,64%
Broadridge Finl	Financeiro	181,9	9,76%
Valero Energy	Energético	139,06	9,59%
Sealed Air	Industrial	38,19	-14,14%
Insulet	Farmacêutico	225,28	-14,39%
Tapestry	Bens Consumo	35,12	-16,54%
DataDog-A	Tecnológico	89,44	-16,82%
Intl Flvr & Frag	Bens Materiais	64,27	-20,16%

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 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.

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.