

Agenda Semanal

26 de junho de 2023

Um olho na inflação e outro nos mercados

Numa semana relativamente calma em termos de agenda macroeconómica, espera-se a sinalização de que a inflação na Zona Euro terá descido em junho, com indicação também para os EUA. Após cinco sessões de queda em alguns índices há grande expectativa em perceber se o movimento se tratou de uma correção técnica ou se o arrefecimento da atividade em junho pode impactar o sentimento nas próximas sessões.



Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Espanha	08:00	IPP (h) (mai.)	-	-4,50%
	Alemanha	09:00	IFO (jun.)	90,60	91,70
3.ª feira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (mai. P)	-0,90%	1,10%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (abr.)	-1,20%	-1,15%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (mai.)	-1,90%	4,10%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jun.)	104,00	102,30
4.ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul.)	-23,00	-24,20
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jun.)	84,00	83,00
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-	5,00%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	6,80%	8,00%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (mai. P)	-0,10%	-0,10%
5.ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	1,40%	2,90%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	Portugal	11:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (mai.)	-	-1,40%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	6,70%	6,30%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (1.º Trim. F)	1,40%	2,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	266k	264k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (mai.)	-0,70%	0,00%
	6.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (mai. P)	-1,00%
China		02:30	PMI Indústria (jun.)	49,00	48,80
China		02:30	PMI Serviços (jun.)	53,70	54,50
Japão		06:00	Casas em início de construção (h) (mai.)	-2,40%	-11,90%
Alemanha		07:00	Vendas a retalho (m) (mai.)	0,00%	0,80%
Reino Unido		07:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	0,10%	0,10%
França		07:45	Inflação Harmonizada (jun. P)	5,40%	6,00%
França		07:45	IPP (h) (mai.)	-	7,00%
UEM		10:00	Inflação (jun.)	5,60%	-
Portugal		11:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	-	5,40%
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (mai.)	0,40%	0,40%
EUA		13:30	Despesa Pessoal (mai.)	0,20%	0,80%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. F)	63,90	59,20

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 23/06/2023; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI - Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A semana passada foi negativa para as bolsas, com os principais índices globais a registarem a pior performance semanal desde março. Em destaque esteve o Banco de Inglaterra, que anunciou um aumento inesperado de 50 pontos-base na taxa diretora, colocando-a nos 5%, e trouxe um discurso mais agressivo, depois do número de inflação no Reino Unido ter vindo acima do esperado, nos 8,7%, com a métrica core a acelerar inesperadamente. O BoE aliou-se assim ao BCE, que na semana anterior já tinha anunciado serem necessários mais aumentos de taxas, e à FED, com J. Powell a discursar durante a semana passada, referindo que a maioria dos oficiais da Reserva Federal veem necessidade de mais aumentos de juros este ano, não projetando cortes de taxas enquanto não houver confiança de que a inflação irá abrandar para o objetivo alvo do Banco Central, os 2%/ano. Esta maior agressividade por parte dos Bancos Centrais chegou também ao mercado de commodities, onde o petróleo recuou quase 5% em cinco sessões, sob maiores receios de recessão. No plano macroeconómico, o sentimento foi castigado pela indicação de que a atividade na Zona Euro e nos EUA terá abrandado mais que o esperado em junho, onde na Europa se viu uma grande deterioração nos serviços.

Europa				Mundo				Outros			
	Fecho	5S	YTD		Fecho	5S	YTD		Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7461,87	-2,37%	0,14%	NASDAQ 100	14891,48	-1,28%	36,12%	MOEX	2795,06	-0,20%	29,75%
IBEX 35	9285,80	-2,41%	12,80%	S&P 500	4348,33	-1,39%	13,25%	MSCI World	2902,34	-2,03%	11,51%
Euro Stoxx 50	4271,81	-2,80%	12,80%	Dow Jones	33727,43	-1,67%	1,75%	S&P400	2514,94	-2,52%	3,48%
CAC 40	7163,42	-3,05%	10,65%	Shanghai	3197,90	-2,30%	3,52%	Russel 2000	1821,64	-2,87%	3,43%
DAX	15829,94	-3,23%	13,69%	Nikkei 225	32781,54	-2,74%	25,63%	WIG20	2035,00	-3,47%	13,56%
PSI	5888,72	-3,41%	2,49%	Hang Seng	18889,97	-5,74%	-4,51%	MSCI Emergentes	991,91	-3,70%	3,72%

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 Stoxx 50	Sector	Cotação	5S
CTT	Industrial	3,41	0,59%	Unicredit	Banca	20,145	4,61%
J.Martins	Cons. Pessoal	25,26	-1,25%	Sanofi	Farmacêutico	98,6	3,07%
Mota Engil	Construção	2,015	-1,95%	Danone	Alimentação	56,09	1,43%
REN	Utilities	2,48	-2,36%	Adidas	Consumo	176,88	1,18%
Galp Energia	Energético	10,54	-2,54%	Deutsche Telekom	Telecoms	19,558	0,69%
Semapa	Rec. Naturais	13,02	-4,26%	Vinci	Construção	104	-5,87%
C. Amorim	Industrial	9,56	-4,78%	Infineon	Tecnológico	35,705	-6,20%
BCP	Banca	0,209	-5,26%	Vonovia	Imobiliário	17,32	-6,78%
Navigator	Rec. Naturais	3,062	-6,36%	BASF	Químico	42,235	-7,58%
Greenvolt	Utilities	6,24	-8,37%	Pipsus	Tecnológico	62,89	-9,07%

Big Caps US	Sector	Cotação	5S
Camax	Bens Consumo	86,21	8,26%
Generac Holdings	Industrial	129,07	8,08%
Dollar Tree	Bens Consumo	143,67	5,47%
Merck & Co	Farmacêutico	114,6	4,83%
Transdigm Group	Industrial	850,26	4,21%
Solaredge Techno	Energético	243,65	-11,94%
Jd.Com	Bens Consumo	34,87	-12,50%
Pdd Holdings	Tecnológico	69,8	-12,61%
Enphase Energy	Energético	158,69	-12,72%
Lucid	Bens Consumo	5,47	-15,59%

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.