

27 de junho de 2022

Inflação e atividade marcam semana nos mercados

A semana marca o fecho do 1.º semestre, um período de correção expressiva para as bolsas a nível mundial. Numa altura em que os bancos centrais apertam as políticas com mais força e rapidez numa tentativa de contenção das pressões inflacionistas, o IPC da Zona Euro deve mostrar nova escalada da inflação na região em junho, para 8,5%. Os dados finais de atividade na indústria e serviços desde a China à Europa e EUA também vão merecer atenção.



Agenda Macro

Encontre abaixo os principais eventos para esta semana:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (m) (mai.P)	0,10%	0,50%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (m) (mai.)	-3,50%	-0,04
	EUA	15:30	Atividade Industrial Dallas (jun.)	--	-7,30
3.ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul.)	-27,50	-26,00
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jun.)	84,0	88,0
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (h) (abr.)	21,10%	0,21
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jun.)	100,6	108,4
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jun.)	--	-9,0
4.ª feira	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	--	3,3%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun.P)	8,7%	8,5%
	Portugal	09:30	Índice Confiança dos Consumidores (jun.)	--	-32,40
	Portugal	09:30	Indicador Sentimento Económico (jun.)	--	2,00
	UEM	10:00	Confiança Económica (jun.)	103,0	105,0
	UEM	10:00	Indicador de Confiança na Indústria (jun.)	4,8	6,3
	UEM	10:00	Confiança nos Serviços (jun.)	12,8	14,0
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (jun.F)	-23,6	-21,1
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jun.P)	8,80%	0,09
	EUA	13:30	PIB (1.º trim (t))	-1,4%	6,9%
5.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (mai.P)	-0,3%	-1,5%
	China	02:30	PMI Indústria (jun.)	50,30	49,60
	China	02:30	PMI Serviços (jun.)	50,1	47,8
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (mai.)	-1,80%	2,5%
	Reino Unido	07:00	Nation wide - Índice de Preço de Casas (h) (jun.)	10,80%	11,2%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jun.P)	6,30%	5,8%
	França	07:45	IPP (h) (mai.)	--	27,8%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (mai.)	6,80%	6,8%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	--	4,6%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jun.P)	--	8,1%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (mai.)	0,50%	0,4%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (mai.)	0,50%	0,9%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	--	229k
6.ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (jun.F)	52,7	53,3
	China	02:45	PMI Indústria (jun.)	49,4	48,1
	UEM	09:00	PMI Indústria (jun.F)	52,0	52,0
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun.F)	53,4	54,6
	UEM	10:00	Inflação (jun.)	8,50%	7,5%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (mai.)	--	-2,0%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jun.)	55,0	56,1

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-m it; M-m ilhões; B-m il m ilhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 24/06/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



Semana Passada

A semana passada foi de recuperação global nos mercados de ações, apesar de se manterem os receios de recessão, depois de algumas casas de investimento terem revelado um aumento do risco de um bear market, tendo em conta a degradação das condições macroeconómicas a nível global. Na Europa, a contração na confiança do consumidor e os níveis de atividade na produção e serviços inferiores ao estimado, bem como as subidas dos preços no produtor na Alemanha em maio, foram algumas condicionantes. No Reino Unido, os dados mostraram o maior nível de inflação desde a década de 70 e uma escalada superior ao esperado nos preços no produtor.

Nos Estados Unidos, a semana marcou-se pelas declarações do Presidente da FED, Jerome Powell, com um discurso maioritariamente focado na importância da redução da inflação, não excluindo uma subida de 100 pontos-base na próxima reunião do banco central.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6073,35	3,24%	-15,09%	NASDAQ 100	12105,85	7,45%	-25,82%	Russel 2000	1765,74	6,01%	-21,36%
Footsie 100	7532,95	2,74%	-2,38%	S&P 500	3911,74	6,45%	-17,93%	MSCI World	2819,48	5,38%	-18,94%
PSI	6030,46	2,53%	8,28%	Russel 2000	1765,74	6,01%	-21,36%	S&P400	2334,40	5,13%	-17,86%
Euro Stoxx	391,28	1,84%	-18,29%	Hang Seng	21719,08	3,08%	-7,17%	IMDEX	2391,51	1,59%	-36,85%
IBEX 35	8244,10	1,21%	-5,39%	Nikkei 225	26491,97	2,04%	-7,99%	MSCI Emergentes	1011,18	0,65%	-17,92%
DAX	13118,13	-0,06%	-17,42%	Shanghai	3349,75	0,99%	-7,97%	WIG20	1682,33	0,34%	-25,79%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; YTD - Variação no ano

Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na semana passada:

PSI	Sector	Cotação	5S	1M	Euro Stoxx 50	Sector	Cotação	5S	1M
JMartins	Cons.Pessoal	19,56	6,30%	3,22%	Adyen	Industrial	1413,20	13,95%	2,84%
NOS	Telecoms	3,89	4,85%	-2,36%	Hermes	Consumo	1067,50	9,62%	3,59%
EDP	Utilities	22,85	4,62%	-0,65%	L'Oreal	Consumo	336,85	9,49%	9,26%
BCP	Banca	0,17	4,42%	-2,56%	Pinsus	Tecnológico	53,07	8,57%	27,65%
Mota Engil	Construção	1,28	4,06%	-7,77%	ASML	Tecnológico	484,85	7,95%	-4,78%
EDPR	Utilities	4,49	1,10%	-5,37%	BMW	Automóvel	74,94	-3,43%	-3,66%
Galp	Energético	11,28	0,89%	-0,31%	Mercedes-Benz	Automóvel	58,56	-5,44%	-8,08%
Navigator	Rec.Naturais	3,83	-0,93%	-7,71%	BASF	Químico	42,22	-6,81%	-13,41%
Semapa	Rec.Naturais	13,28	-3,35%	-10,87%	Bayer	Farmacêutico	57,79	-7,61%	-8,69%
Atti	Rec.Naturais	6,27	-3,39%	10,01%	Kone	Industrial	42,77	-8,84%	-8,08%

Big Caps U S	Sector	Cotação	5S	1M
Datadog	Tecnológico	107,48	25,52%	25,25%
Okta Inc	Tecnológico	101,26	22,49%	28,40%
Zscaler Inc	Tecnológico	170,82	18,44%	33,65%
Penn National	Bens Consumo	32,12	17,23%	12,74%
Mercadolibre Inc	Bens Consumo	739,46	16,41%	5,66%
Bath&Body Works	Bens Consumo	30,95	-7,69%	-14,38%
Mosaic Co/The	Bens Materiais	46,61	-7,89%	-19,91%
Freeport-Mcmoran	Bens Materiais	30,99	-8,37%	-17,32%
Marathon Oil Corp	Energético	22,05	-8,70%	-21,47%
Davita Inc	Farmacêutico	77,50	-13,39%	-17,03%

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões

DTMI - Departamento de Mercados Acionistas:

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados

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")

A informação contida neste relatório tem caráter meramente informativo e particular, 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. 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.

