

3 de abril de 2023

## Conheça os seus eventos para as próximas duas semanas

As praças europeias estarão encerradas dia 7 de abril (Sexta-feira Santa) e na segunda-feira seguinte à Páscoa (dia 10), pelo que esta agenda contempla as próximas duas semanas de calendário. Da China chegam indicações sobre a evolução da inflação, de preços no produtor (IPP) e de balança comercial que podem dar sinais sobre o momento económico, numa altura em que muitas listagens de gigantes do país na bolsa de Nova Iorque parecem ganhar tração. Na Zona Euro espera-se que o PMI confirme uma aceleração do ritmo de crescimento nos serviços em março e que tenha puxado pela atividade global. O IPP da região deve também ser seguido de perto. Para os EUA estima-se uma perda de momentum na atividade no último mês, bem como uma diminuição do ritmo de contratação, tanto pelo setor privado como pela economia (excluindo setor privado). O dado de inflação norte-americana a ser conhecido a 12 de abril e as atas da última reunião da Fed são outros tópicos a não perder.



## Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
03/abr	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. F)	47,10	48,50
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar. F)	48,00	49,30
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	-2,60%
	EUA	15:00	ISM Indústria (mar.)	47,50	47,70
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	17,54%
04/abr	UEM	10:00	IPP (h) (fev.)	13,30%	15,00%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (fev.)	-0,50%	-1,60%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (fev. F)	-1,00%	-5,00%
05/abr	Japão	01:30	PMI Serviços (mar. F)	54,20	54,00
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (fev.)	0,50%	1,00%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (fev.)	0,50%	-1,90%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (fev.)	0,50%	-0,90%
	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. F)	55,60	52,70
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	26,20%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar. F)	52,80	53,50
	Itália	10:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-	1,70%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mar.)	205k	242k
	EUA	13:30	Balança Comercial (fev.)	-\$68.5b	-\$68.3b
	EUA	15:00	ISM Serviços (mar.)	54,50	55,10
06/abr	China	02:45	PMI Serviços (mar.)	55,00	55,00
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-0,30%	3,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	198k
07/abr	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mar.)	240k	311k

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 31/03/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Na semana seguinte os principais destaques serão:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>	
10/abr	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (fev.)	-	1,00%	
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (fev. F)	-	0,20%	
11/abr	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mar.)	-	4,90%	
	China	02:30	Inflação (mar.)	-	1,00%	
	China	00:00	IPP (h) (mar.)	-	-1,40%	
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (abr.)	-	-11,10	
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-	0,30%	
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mar.)	-	90,90	
12/abr	Japão	00:50	IPP (h) (mar.)	-	8,20%	
	EUA	13:30	Inflação (mar.)	-	6,00%	
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-	
13/abr	China		Exportações (h) (mar.)	-	-9,90%	
	China		Importações (h) (mar.)	-	-7,50%	
	Japão	00:50	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (mar.)	-	2,20%	
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	-0,30%	
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	-	7,80%	
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	-0,70%	
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	0,70%	
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	-	8,00%	
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-	
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (mar.)	0,30%	0,00%	
	14/abr	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. F)	-	6,60%
		Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	-	3,10%
EUA		13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mar.)	-	-0,10%	
EUA		13:30	Vendas Retalho (m) (mar.)	-0,40%	-0,40%	
EUA		14:15	Utilização de Capacidade Instalada (mar.)	78,70%	78,00%	
EUA		14:15	Produção Industrial (m) (mar.)	0,30%	0,00%	
EUA		15:00	Stocks das Empresas (fev.)	0,30%	-0,10%	
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (abr. P)	-	62,00	

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 31/03/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas



## Semana Passada

A semana passada foi bastante positiva para as principais bolsas mundiais, com os principais índices europeus a registarem ganhos superiores a 4% na sua grande maioria. Isto numa semana marcada pela leitura de inflação na Zona Euro, que mostrou um abrandamento superior ao esperado em março, dos 8,5% para os 6,9%, embora a leitura core, uma métrica seguida de perto pelo BCE na definição de política monetária, tenha aumentado face à leitura do mês anterior, em linha com o esperado. No plano setorial, a Banca esteve entre os que mais valorizou, com os receios no setor a diminuírem, registando assim a primeira semana positiva após 3 semanas consecutivas de perdas, onde o setor acumulou uma desvalorização de cerca de 17%. Nos EUA, os principais índices registaram também boas valorizações, com o Energético a fechar a semana no pódio, impulsionado pela recuperação dos preços do petróleo, que somaram mais de 6% durante a semana. Destaque ainda para os indicadores de rendimento e despesa pessoal, que mostraram que os consumidores norte-americanos continuam a aumentar as suas poupanças, um reflexo do efeito de subida de taxas, que leva a um menor consumo. Na China, a fazer manchetes no fim da semana estiveram os dados de atividade, que mostraram uma aceleração do ritmo de expansão, puxada pelo ritmo notável de crescimento dos serviços que, em 2022, foram responsáveis por mais de 2/3 do PIB do país asiático, registando em março a melhor leitura da última década, o que sustenta a tese de recuperação económica da China pós Covid. Durante a semana, ADRs chineses estiveram também em destaque, com Alibaba e JD.com a anunciarem spinoffs das suas unidades de negócio, uma medida que reduz o risco de aumento de regulação do governo de Pequim sobre as tecnológicas. Por cá, o PSI fechou a semana a valorizar mais de 5%, impulsionado pela valorização superior a 9% do BCP e em torno dos 7% de J. Martins, CTT e EDPR.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	6046,61	5,46%	5,60%	S&P 500	4109,31	3,48%	7,03%	WIG20	1758,56	5,29%	-1,87%
IBEX 35	9232,50	5,00%	12,19%	NASDAQ 100	13181,35	3,25%	20,49%	S&P400	2512,16	4,49%	3,36%
DAX	15628,84	4,49%	12,25%	Dow Jones	33274,15	3,22%	0,38%	Russel 2000	1802,48	3,89%	2,34%
Euro Stoxx	457,15	4,39%	11,51%	Hang Seng	20400,11	2,43%	3,13%	MSCI World	2791,44	3,67%	7,25%
CAC 40	7322,39	4,38%	13,11%	Nikkei 225	28041,48	2,40%	7,48%	IMDEX	2450,67	2,47%	13,77%
Footsie 100	7631,74	3,06%	2,42%	Shanghai	3272,86	0,22%	5,94%	MSCI Emergentes	990,28	1,88%	3,54%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

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
BCP	Banca	0,20	9,4%	Adidas Ag	Consumo	162,78	15,3%
JMartins	Cons.Pessoal	21,62	7,8%	Infineon Tech	Tecnológico	37,68	10,3%
CTT	Industrial	3,6150	7,0%	Bnp Paribas	Banca	55,21	9,4%
EDPR	Utilities	21,0900	6,8%	Schneider Electr	Industrial	153,68	8,0%
EDP	Utilities	5,02	6,3%	Unicredit Spa	Banca	17,41	7,3%
Semapa	Rec.Naturais	13,68	2,1%	Sap Se	Tecnológico	116,06	1,8%
Navigator	Rec.Naturais	3,30	1,6%	Pirosus Nv	Tecnológico	71,94	1,8%
C.Amorim	Industrial	10,00	1,3%	Mercedes-Benz Gr	Automóvel	70,78	1,6%
Ibersol	Viagens&L.	6,62	0,3%	Pernod Ricard Sa	Alimentação	208,70	0,5%
Alti	Rec.Naturais	4,75	-2,6%	Deutsche Boerse	S.Financeiros	179,45	0,2%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Lululemon Ath	Bens Consumo	364,19	16,2%
Caesars Entertai	Bens Consumo	48,81	15,1%
Mccormick-NV	Consumo Pessoal	83,21	14,2%
Rivian Automot-A	Bens Consumo	15,48	13,7%
FirstRepublic B	Financeiro	13,99	13,2%
Alphabet Inc-C	Tecnológico	104,00	-1,9%
Citizens Financi	Financeiro	30,37	-2,3%
Generac Holdings	Industrial	108,01	-2,9%
Humana Inc	Farmacêutico	485,46	-3,4%
Match Group Inc	Tecnológico	38,39	-4,5%

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

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.