

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 ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|--------|-------------|-------|---|-------------------------|-------------------------|
| 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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 31/03/2023; ⁽²⁾ 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 ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ | |
|--------|-------------|---------|--|-------------------------------|-------------------------|-------|
| 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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 31/03/2023; ⁽²⁾ 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 | Sector | Cotação | 5S | Euro Stoxx 50 | Sector | 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 | Sector | 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 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.