

25 de março de 2024

Semanas mais curtas nas bolsas, hora vai mudar em Portugal

Atendendo ao flow empresarial e macroeconómico mais reduzido, como é habitual na época da Páscoa, a presente agenda contempla duas semanas de calendário. Na sexta-feira as principais praças europeias e a bolsa de Nova Iorque estarão encerradas. Na segunda-feira seguinte, dia 1 de abril, as do velho continente continuam fechadas, regressando Wall Street. Entre os eventos mais relevantes desta semana estão dados de inflação em março em alguns países da Zona Euro, incluindo Portugal, e nos EUA. Na semana seguinte teremos a evolução da inflação no agregado da região da moeda única, os indicadores de atividade industrial e atividade um pouco por todo o globo e os números de criação de emprego nos EUA. Em Portugal são esperadas as contas da Greenvolt (dia 26). Não se esqueça que Portugal muda para o horário de verão no fim de semana de Páscoa (dia 31 de madrugada), pelo que a partir do dia 1 de abril a bolsa de Nova Iorque volta a iniciar a sessão às 14h30m de Lisboa.

Votos de Boa Páscoa!

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
25/mar	EUA	14:00	Venda de casas novas (m) (fev.)	2,90%	1,50%
26/mar	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (abr.)	-28,00	-29,00
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. F)	0,60%	0,40%
	EUA	12:30	Encomendas de Bens Duradouros (fev. P)	1,10%	-6,20%
	EUA	13:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jan.)	6,70%	6,13%
	EUA	14:00	Confiança dos Consumidores (mar.)	107,00	106,70
27/mar	França	07:45	Confiança dos consumidores (mar.)	90,00	89,00
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	-	2,10%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	3,30%	2,90%
28/mar	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	0,40%	-0,40%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. F)	-0,30%	-0,10%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	-	2,30%
	EUA	12:30	PIB (h) (Trim.) (4.º Trim. F)	3,20%	4,90%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	212k	210k
	EUA	14:00	Vendas de casas pendentes (fev.)	1,80%	-4,90%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. F)	76,50	76,90
	EUA	14:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (mar. F)	3,00%	3,00%
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (fev. P)	1,30%	-6,70%
29/mar	Portugal		Vendas a retalho (m) (fev.)	-	-1,30%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. P)	2,90%	3,20%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	1,50%	0,80%
	EUA	12:30	Rendimento Pessoal (fev.)	0,40%	1,00%
	EUA	12:30	Despesa Pessoal (fev.)	0,50%	0,20%
	EUA	12:30	Stocks dos Grossistas (fev. P)	0,20%	-0,30%

(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 22/03/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
01/abr	Japão	01:30	PMI Indústria (mar. F)	48,20	47,20
	China	02:45	PMI Indústria (Caixin) (mar.)	-	50,90
	EUA	15:00	ISM Indústria (mar.)	48,00	47,80
02/abr	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. F)	45,70	46,50
	UEM	09:00	BCE - Estimativa Infação 1 ano (fev.)	-	3,30%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar. F)	49,90	47,50
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	1,40%
	Alemanha	13:00	Infação Harmonizada (mar. P)	-	2,70%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (fev.)	-	-3,60%
03/abr	Japão	01:30	PMI Serviços (mar. F)	54,90	52,90
	China	02:45	PMI Serviços (mar.)	-	52,50
	UEM	10:00	Infação (mar.)	-	2,60%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mar.)	-	140k
	EUA	15:00	ISM Serviços (mar.)	52,80	52,60
04/abr	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. F)	51,10	50,20
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	14,00%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar. F)	53,40	53,80
	UEM	10:00	IPP (h) (fev.)	-	-8,60%
	EUA	13:30	Balança Comercial (fev.)	-\$66.2b	-\$67.4b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
05/abr	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (fev.)	-	-11,30%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (fev.)	-	-1,10%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	0,40%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-	0,10%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mar.)	200k	275k

(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 22/03/2024; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

Semana Passada

A semana passada foi positiva para a maioria dos índices acionistas, animados por comunicações de política monetária. A Fed manteve as taxas de juro inalteradas, mas o Presidente J.Powell teve um discurso mais otimista no combate à inflação, reforçando o cenário de que 2024 irá marcar o início do ciclo de alívio dos juros. O Banco de Inglaterra também manteve o patamar de juros, numa decisão unânime. Pela Ásia, de realçar a decisão histórica do Banco Central do Japão de subir juros pela primeira vez desde 2007, passando a taxa de juro para positiva (algo que não acontecia desde 2016). Na Zona Euro foi confirmado que a inflação continuou a abrandar em fevereiro. O índice francês contrariou o sentimento, com o setor de luxo pressionado pelo tombo da Kering em reação à contração de receitas da Gucci. Por cá os CTT comandaram, ao acumularem mais de 17%, em resposta a contas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	10943,20	3,26%	9,48%	NASDAQ 100	18339,44	2,98%	14,88%	S&P400	2991,28	2,31%	-1,37%
Footsie 100	7930,92	2,83%	1,54%	S&P 500	5234,18	2,29%	2,54%	MSCI World	3428,12	1,94%	3,21%
PSI	6227,92	1,58%	1,88%	Dow Jones	39475,90	1,97%	-3,37%	Russel 2000	2072,00	1,60%	-1,92%
DAX	18205,94	1,50%	9,28%	Nikkei 225	40888,43	5,83%	5,26%	WIG20	2377,89	1,14%	-4,73%
Euro Stoxx 50	5031,15	0,91%	10,60%	Shanghai	3048,03	-0,22%	5,71%	MSCI Emergentes	1039,32	0,44%	0,53%
CAC 40	8151,92	-0,15%	10,15%	Hang Seng	16499,47	-1,32%	-0,98%	IMOEX	3273,49	-0,81%	11,13%

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

Conheça os principais movers em território nacional, Zona Euro e EUA na última semana.

PSI	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S	Big Caps US	Setor	Cotação	5S
CTT	Industrial	4,19	17,0%	BASF	Químico	52,72	8,9%	Micron Tech	Tecnológico	110,21	18,2%
BCP	Banca	0,2984	7,9%	Santander	Banca	4,3665	6,0%	Fedex	Industrial	284,32	12,3%
Altri	Rec.Naturais	5,075	6,8%	Asml Holding	Tecnológico	908,1	5,8%	Trade Desk Inc-A	Bens Consumo	85,06	10,9%
Semapa	Rec.Naturais	14,44	5,2%	SAP	Tecnológico	180,28	4,9%	Arista Networks	Telecoms	306,42	10,3%
Navigator	Rec.Naturais	3,954	4,1%	BBVA	Banca	10,9	4,7%	Broadcom	Tecnológico	0	9,5%
Sonae	Cons.Pessoal	0,8755	-0,3%	L'Oreal	Consumo	432,65	-3,0%	AdvMicro Device	Tecnológico	179,65	-6,0%
EDP	Utilities	3,602	-0,4%	LVMH	Consumo	626,6	-3,9%	Factset Research	Financeiro	447,46	-6,0%
Galp Energia	Energético	15,06	-0,9%	Siemens	Industrial	175,4	-5,2%	Epam Systems	Tecnológico	270,82	-9,4%
EDPR	Utilities	12,95	-1,5%	Nordea Bank	Banca	10,43	-5,9%	Accenture Plc-A	Industrial	337,5	-9,9%
J.Martins	Cons.Pessoal	18,68	-1,7%	Kering	Consumo	358,05	-16,0%	Lululemon Ath	Bens Consumo	403,19	-13,3%

Notas:5S- Variação nas últimas 5 sessões

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI – Departamento 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.