

5 de junho de 2023

## Serviços, OCDE e preços na China marcam semana

Espera-se a confirmação de que a economia da Zona Euro tenha estagnado no 1.º trimestre e qualquer deslize nos dados deixaria a região mais exposta a cenários de recessão, ainda que neste momento o mercado anseie mais por dados relativos ao 2.º trimestre, volvidos que estão dois meses deste período. De resto as atenções no bloco da moeda única voltam-se para os dados finais do PMI Serviços, que devem confirmar um leve arrefecimento no ritmo de expansão da atividade em maio. O Índice de preços no produtor também merece destaque, pela sua importância na cadeia de fornecimento e por conseguinte na inflação. Espera-se que continue a denotar uma queda em termos sequenciais. Para os EUA antecipa-se a divulgação de uma aceleração do ritmo de crescimento da atividade terciária. Da China chegam dados de evolução de inflação (esperada em apenas 0,2% em maio) e do IPP, prevendo-se que mostre a maior queda homóloga desde 2016. O Outlook Económico da OCDE deverá chegar dia 7, trazendo perspetivas sobre economia, inflação e matérias-primas nas principais geografias mundiais.



### Agenda Macro

A agenda para a próxima semana contempla:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Serviços (mai. F)	55,90	56,20
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	11,60%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jun.)	-15,00	-13,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai. F)	55,10	55,90
	UEM	10:00	IPP (h) (abr.)	1,90%	5,90%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (abr.)	0,80%	0,90%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (abr. F)	1,00%	1,10%
	EUA	15:00	ISM Serviços (mai.)	52,40	51,90
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mai.)	5,20%	5,20%
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (abr.)	3,00%	-10,70%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (abr.)	-0,50%	1,50%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	0,20%	-1,20%
4.ªfeira	China		Exportações (h) (mai.)	-2,00%	8,50%
	China		Importações (h) (mai.)	-8,00%	-7,90%
	Japão	06:00	Leading Index (abr. P)	98,20	-
	Japão	06:00	Coincident Index (abr. P)	99,00	-
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (abr.)	0,70%	-3,40%
	França	07:45	Balança Comercial (abr.)	-	-8023m
	UEM	08:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-	0,00%
	EUA	13:30	Balança Comercial (abr.)	-\$75.4b	-\$64.2b
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (abr.)	\$22.000b	\$26.514b
	5.ªfeira	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	0,50%
Japão		00:50	Balança Comercial (abr.)	¥295.1b	¥454.4b
UEM		10:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	0,10%	0,10%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	239k	232k
EUA		15:00	Vendas dos Grossistas (abr.)	1,00%	-2,10%
EUA		15:00	Stocks dos Grossistas (abr. F)	-0,30%	-0,20%
6.ªfeira		Japão	00:50	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (mai.)	-
	China	02:30	Inflação (mai.)	0,20%	0,10%
	China	02:30	IPP (h) (mai.)	-4,20%	-3,60%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (abr.)	0,20%	-0,60%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (abr.)	-	-2088m

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 02/06/2023; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, DTMI-Departamento Mercados Acionistas

## Semana Passada

Semana globalmente positiva para os mercados de ações, em especial na Ásia e nos EUA, onde o Nasdaq100 subiu pela 6.ª semana consecutiva. Na Zona Euro o sentimento foi misto, com o otimismo trazido pelo maior abrandamento do que o esperado na inflação, acabou por ser ofuscado pela revelação de que a atividade industrial na região terá agravado o ritmo de contração. Adicionalmente, o destacamento de dividendos impactou na performance do CAC, tendo impactado também o PSI. Wall Street esteve animado pela aprovação do aumento do teto de dívida norte-americana e pela revelação de que as empresas geraram muito mais emprego que o previsto, ao mesmo tempo que a trajetória de subida de salários abrandou, uma direção que a Fed defende ser necessária para o alívio da inflação. Na China as notícias de possíveis novos estímulos económicos no setor industrial e imobiliário deram ânimo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9317,30	1,37%	13,22%	Dow Jones	33782,78	2,02%	1,86%	Russel 2000	1830,91	3,26%	3,98%
PSI	5901,82	0,81%	3,07%	S&P 500	4282,37	1,83%	11,53%	S&P400	2505,55	2,57%	3,09%
DAX	18051,23	0,42%	15,28%	NASDAQ 100	14548,84	1,74%	32,97%	WIG20	2018,09	1,71%	12,82%
Footsie 100	7807,28	-0,26%	2,09%	Nikkei 225	31524,22	1,97%	20,81%	MSCI World	2873,37	1,81%	10,40%
Euro Stoxx 50	4323,52	-0,32%	13,97%	Hang Seng	18949,94	1,08%	-4,20%	MOEX	2719,48	1,40%	26,25%
CAC 40	7270,69	-0,88%	12,31%	Shanghai	3230,07	0,55%	4,56%	MSCI Emergentes	984,38	1,18%	2,93%

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	Setor	Cotação	5S	Euro Stoxx 50	Setor	Cotação	5S
J. Martins	Cons. Pessoal	24,08	6,93%	Infineon	Tecnológico	35,805	3,65%
EDP	Utilities	4,642	2,16%	Adyen	Industrial	1582	3,51%
REN	Utilities	2,535	2,01%	Inditex	Retail	32,15	3,28%
Greenvolt	Utilities	6,36	1,92%	Adidas	Consumo	159,52	2,62%
EDPR	Utilities	19,235	1,83%	Munich RE	Segurador	342,6	2,57%
BCP	Banca	0,2075	-2,31%	Bayer	Farmacêutico	52,61	-3,29%
C. Amorim	Industrial	9,88	-2,56%	Ahold	Cons. Pessoal	29,355	-3,52%
Mota Engil	Construção	1,872	-3,31%	AB Inbev	Alimentação	50,91	-4,25%
Semapa	Rec. Naturais	12,88	-8,13%	Sanofi	Farmacêutico	94,98	-4,45%
Navigator	Rec. Naturais	3,12	-8,78%	Deutsche Telekom	Telecoms	19,138	-9,04%

Big Caps US	Setor	Cotação	5S
Match Group	Tecnológico	38,97	14,25%
Tesla	Bens Consumo	213,97	10,77%
Atlassian-A	Tecnológico	183,9	10,68%
Airbnb-A	Bens Consumo	118,06	10,53%
Enphase Energy	Energético	181,86	10,08%
Adv Micro Device	Tecnológico	117,86	-7,22%
Maxell Technolo	Tecnológico	60,18	-8,14%
Lucid	Bens Consumo	6,6	-16,14%
Dollar General C	Bens Consumo	166,12	-19,01%
Advance Auto Part	Bens Consumo	67,56	-39,76%

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 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.