

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Irá a aceleração nos serviços compensar o arrefecimento na indústria?

Numa semana mais curta para Wall Street, que hoje está encerrada devido a feriado nos EUA, e que terá a aplicação de novas tarifas por parte de Trump à China (quinta-feira), de notar alguns discursos de membros dos Bancos Centrais (BCE hoje, BoE amanhã, Fed na sexta-feira). No setor Auto, um dos mais visados pela guerra comercial, chegam os dados de vendas nos EUA (terça-feira). De resto a agenda é marcada pelos indicadores de atividade transformadora e terciária um pouco por todo o globo. Os investidores esperam que uma aceleração do ritmo de crescimento nos serviços compense o arrefecimento na expansão da atividade industrial. Num plano mais secundário chegam-nos dados de criação de emprego nos EUA, que também podem interferir com o sentimento de mercado, que acabou de assistir na última semana ao renovar de máximos históricos em Wall Street.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	9:00	PMI Indústria (ago.F)	54,60	55,10
	Reino Unido	9:30	PMI Indústria (ago.)	53,90	54,00
3ªfeira	Reino Unido	0:01	Vendas a Retalho BRC (h) (ago.)	--	0,5%
	UEM	10:00	IPP (h) (jul.)	3,9%	3,6%
	EUA	15:00	ISM Indústria (ago.)	57,60	58,10
4ªfeira	Japão	1:30	PMI Serviços (ago.)	--	51,30
	China	2:45	PMI Serviços (ago.)	52,60	52,80
	Reino Unido	9:00	Vendas de Automóveis (h) (ago.)	--	--
	UEM	9:00	PMI Serviços (ago.F)	54,40	54,40
	Reino Unido	9:30	PMI Serviços (ago.)	53,90	53,50
	UEM	10:00	Vendas a Retalho (h) (jul.)	1,3%	1,2%
	EUA	13:30	Balança Comercial (jul.)	-\$48.5b	-\$46.3B
	Brasil	14:00	PMI Serviços (ago.)	--	50,40
5ªfeira	Alemanha	7:00	Encomendas às Fábricas (h) (jul.)	2,0%	-0,8%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (ago.)	190k	219k
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	215k	213k
	EUA	15:00	ISM Serviços (ago.)	56,70	55,70
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jul.)	-0,6%	0,7%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jul.F)	-0,02	0,01
6ªfeira	Japão	6:00	Leading Index (jul.P)	103,50	104,70
	Japão	6:00	Coincident Index (jul.P)	115,70	116,40
	Alemanha	7:00	Balança Comercial (jul.)	19.5b	21.8b
	Alemanha	7:00	Produção Industrial (h) (jul.)	2,6%	2,5%
	França	7:45	Balança Comercial (jul.)	-6700M	-6248M
	França	7:45	Produção Industrial (h) (jul.)	0,9%	1,7%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2ºtrim.F)	0,4%	0,4%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (ago.)	191k	157k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (ago.)	3,9%	3,9%

(h)-Variação homóloga; P-Valor preliminar; F-Valor final; K-mil; M-Milhões; B-Mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 31/08/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

O acordo entre os EUA e o México no âmbito da NAFTA foi um importante *driver* de otimismo no arranque de semana passada, efeito que em parte viria a ser anulado mais tarde pela entrevista de Donald Trump à Bloomberg, onde voltou a tomar uma postura de confronto com a União Europeia, Canadá e China. Ainda assim o saldo foi bastante positivo para Wall Street, contrastando com a performance das congéneres europeias, que adicionalmente se deparam com o risco Itália. A depreciação de divisas de algumas economias emergentes impactou na banca europeia. No plano macro foi divulgado uma aceleração surpreendente do PIB norte-americano no 2º trimestre. A inflação na Zona Euro abrandou em agosto, colocando pressão sobre o BCE.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12364,06	-0,25%	-4,29%	S&P 500	2901,52	0,93%	8,52%	MSCI Emergentes	1065,96	0,55%	-8,8%
CAC 40	5406,85	-0,47%	1,77%	Dow Jones	25964,82	0,68%	5,04%	Crude	69,80	1,57%	15,5%
Euro Stoxx	379,39	-0,56%	-1,58%	NASDAQ 100	7654,55	2,26%	19,67%	Euro-Dólar	1,1595	-0,25%	-3,6%
PSI 20	5422,58	-1,36%	0,64%	Nikkei 225	22865,15	1,17%	0,44%	Libra-Euro	1,1178	1,11%	-0,64%
Footsie 100	7432,42	-1,91%	-3,32%	Hang Seng	27888,55	0,78%	-6,79%	US 10Y	2,86%	5.05pbs	45.49pbs
IBEX 35	9399,10	-1,99%	-6,42%	Shanghai	2725,25	-0,15%	-17,60%	Bund 10Y	0,33%	-1.8pbs	-10.1pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,3% para 5.422,58 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	6,48%	-3,23%	↑
CTT	Industrial	1,52%	10,44%	↓
EDP	Utilities	-0,15%	-1,69%	↑
REN	Utilities	-0,25%	-0,97%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-0,67%	-12,59%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-2,89%	-10,54%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-3,69%	1,36%	↑
Altri	Recursos Naturais	-4,21%	-5,78%	↑
Mota Engil	Construção	-4,29%	-2,78%	↓
Pharol	Telecomunicações	-5,26%	-8,00%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
BMW	Auto	2,61%	-0,29%	↑
Safran	Industrial	2,18%	2,66%	↑
Volkswagen	Auto	2,06%	-8,00%	↓
Daimler	Auto	1,74%	-7,47%	↓
Philips	Farmacêutico	1,40%	3,42%	↑
E.ON	Utilities	-3,32%	-0,58%	↓
Intesa	Banca	-3,45%	-10,97%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-4,64%	-0,83%	↓
AB InBev	Alimentação & Bebidas	-4,82%	-5,73%	↓
Inditex	Retalho	-8,72%	-1,07%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple	Tecnológico	5,31%	12,00%	↑
Microsoft	Tecnológico	3,63%	0,69%	↑
General Electric	Industrial	3,52%	-4,73%	↑
Cisco	Tecnológico	3,13%	9,27%	↑
3M	Industrial	2,74%	2,30%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-0,93%	5,09%	↑
United Technologies	Industrial	-1,24%	-0,66%	↑
Boeing	Industrial	-1,89%	-2,48%	↑
Pfizer	Farmacêutico	-2,08%	12,47%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-2,32%	0,82%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

Declarações ("Disclosures")

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do 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 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 opiniões aqui expressas podem ser diferentes ou contrárias a opiniões expressas por outras áreas do grupo BCP, como resultado da utilização de diferentes critérios e hipóteses. 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 despectivos 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.