

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Bancos Centrais e encontro histórico assumem papel fulcral nos mercados

Numa fase em que alguns indicadores macroeconómicos apontam para um arrefecimento do ritmo de crescimento na Zona Euro, com especial enfoque na Alemanha e França, as decisões de política monetária da Fed (a conhecer dia 13 de junho) e do BCE (dia 14) devem assumir papel central nos mercados de ações esta semana. Em observação estará também a evolução da inflação nos dois lados do Atlântico. Esta terça-feira terá lugar um importante encontro entre os líderes norte-americano e norte-coreano, em Singapura. Donald Trump e Kim Jong-un reúnem-se às 09:00 da manhã locais, 02:00 da manhã em Lisboa, pelo que os discursos podem impactar nos mercados acionistas na sessão de amanhã. No plano empresarial serão conhecidas as contas da Inditex (dia 13) e da Adobe Systems (dia 14).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-	-1,10%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (abr.)	-2500,00	-3091,00
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (abr.)	2,70%	2,90%
3ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (mai.)	2,10%	2,00%
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (abr.)	4,20%	4,20%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jun.)	85,00	87,40
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mai.)	105,00	104,80
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,40%	1,30%
	EUA	13:30	Inflação (mai.)	2,80%	2,50%
	EUA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (mai.)	-\$114.5b	\$214.3b
4ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	2,10%	1,10%
	Reino Unido	09:30	Inflação (mai.)	2,40%	2,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (abr.)	2,90%	3,00%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (mai.)	0,20%	0,20%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	2,00%	1,75%
5ªfeira	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	9,60%	9,40%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (mai.)	7,00%	7,00%
	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (abr. F)	2,50%	2,40%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	2,20%	1,40%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. F)	2,30%	1,80%
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (mai.)	2,40%	1,40%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mai.)	0,40%	0,30%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mai.)	0,50%	0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	222k	222k
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (abr.)	0,30%	0,00%
6ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mai.)	-	9,60%
	Espanha	08:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (1ºTrim.)	-	0,70%
	UEM	10:00	Balança Comercial (abr.)	20.0b	21.2b
	UEM	10:00	Inflação (mai. F)	1,90%	1,20%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,10%	0,60%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jun.)	18,50	20,10
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mai.)	0,30%	0,70%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (mai.)	78,10%	78,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. P)	98,50	98,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/06/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

Um sentimento misto marcou as praças europeias na última semana, com o saldo positivo os índices ibéricos a contrastar com as perdas do CAC. O DAX também esteve pouco entusiasmado. O discurso populista do novo primeiro-ministro italiano gerou desconforto aos investidores, levando inclusivamente ao corte das perspetivas do Credit Suisse para a Banca italiana. Em Wall Street bom registo, em especial no setor industrial.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5615,38	1,77%	4,21%	S&P 500	2779,03	1,62%	3,94%	MSCI Emergentes	1135,39	0,46%	-2,0%
IBEX 35	9746,30	1,18%	-2,96%	Dow Jones	25316,53	2,77%	2,42%	Crude	65,74	-0,11%	8,8%
DAX	12766,55	0,33%	-1,17%	NASDAQ 100	7152,62	0,97%	11,82%	Euro-Dólar	1,1773	0,93%	-2,1%
Euro Stoxx	384,41	-0,18%	-0,28%	Nikkei 225	22694,50	2,36%	-0,31%	Libra-Euro	1,1392	-0,44%	1,26%
Footsie 100	7681,07	-0,27%	-0,09%	Hang Seng	30958,21	1,53%	3,47%	US 10Y	2,95%	4.39pbs	54.07pbs
CAC 40	5450,22	-0,28%	2,59%	Shanghai	3067,15	-0,26%	-7,26%	Bund 10Y	0,45%	6.3pbs	2.1pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,77% para 5.615,38 pontos. As papeleiras continuaram em evidência, com a Altri a disparar mais de 10% e a acumular cerca de 60% em oito semanas consecutivas de valorização. Navigator e Semapa avançaram pela quinta semana consecutiva, acumulando mais de 20%.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Altri	Recursos Naturais	11,76%	32,05%	↑
Navigator	Recursos Naturais	8,36%	12,50%	↑
Semapa	Recursos Naturais	8,01%	17,85%	↑
Sonae	Retalho	3,30%	-6,03%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	2,52%	-0,13%	↑
REN	Utilities	-0,93%	-9,80%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-1,48%	-6,91%	↑
CTT	Industrial	-1,54%	-6,67%	↑
Pharol	Telecomunicações	-3,36%	-1,65%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-6,00%	-19,35%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adidas	Bens de Consumo pessoal	3,21%	-5,27%	↓
SAP	Tecnológico	3,20%	5,31%	↓
Inditex	Retalho	3,10%	6,44%	↓
Iberdrola	Utilities	2,98%	-3,83%	↑
Fresenius	Farmacêutico	2,33%	4,55%	↑
Schneider Electric	Industrial	-3,13%	0,93%	↑
Bayer	Farmacêutico	-3,22%	4,11%	↓
Eni	Petrolífero	-3,23%	-2,89%	↑
Deutsche Post	Industrial	-5,49%	-8,64%	↓
Intesa	Banca	-6,64%	-17,72%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
McDonalds	Viagens & Lazer	6,13%	-2,62%	↑
Home Depot	Retalho	5,86%	1,47%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	5,08%	2,07%	↑
DowDuPont	Químico	5,02%	4,93%	↑
Walt Disney	Media	4,65%	-0,70%	↓
Microsoft	Tecnológico	0,83%	6,09%	↑
Apple	Tecnológico	0,77%	12,50%	↓
Cisco	Tecnológico	-0,41%	-2,61%	↑
General Electric	Industrial	-1,21%	0,36%	↓
Intel	Tecnológico	-3,56%	7,03%	↓

Notas:

5S- *Varição nas últimas 5 sessões; 20S - Varição 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 carácter 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.