

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Investidores à espera de arrefecimento numa semana com os temas do costume

Esta semana espera-se que os valores finais dos PMIs confirmem um agravamento do ritmo de contração na indústria europeia e um arrefecimento do crescimento nos serviços. Nos EUA os indicadores homólogos deverão mostrar uma aceleração do ritmo de expansão da atividade industrial, mas uma perda de momentum nos serviços. De resto alguns dados de criação de emprego nos EUA podem mexer um pouco com o sentimento em Wall Street. No Reino Unido haverá já hoje nova votação das propostas do Brexit. As negociações no âmbito da guerra comercial prosseguem, com o vice primeiro-ministro chinês Liu He a liderar a delegação na visita a Washington.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. F)	47,60	49,30
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar.)	51,10	52,00
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (fev.)	7,80%	7,80%
	UEM	10:00	Inflação (mar.)	1,50%	1,50%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (fev.)	0,30%	0,20%
	EUA	15:00	ISM Indústria (mar.)	54,40	54,20
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jan.)	0,40%	0,60%
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	-2,42%
3ªfeira	UEM	10:00	IPP (h) (fev.)	3,10%	3,00%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (fev. P)	-1,20%	0,30%
4ªfeira	Japão	00:00	PMI Serviços (mar.)	-	52,30
	China	02:45	PMI Serviços (mar.)	52,30	51,10
	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. F)	52,70	52,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar.)	51,00	51,30
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	2,30%	2,20%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mar.)	180k	183k
	EUA	15:00	ISM Serviços (mar.)	58,00	59,70
5ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (fev.)	0,30%	-2,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	211k
6ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (fev. P)	97,20	96,50
	Japão	06:00	Coincident Index (fev. P)	98,90	98,10
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-1,40%	-3,30%
	França	07:45	Balança Comercial (fev.)	-4700m	-4195m
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-1,00%	3,40%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mar.)	175k	20k

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 29/03/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

A semana passada foi positiva para a globalidade dos mercados acionistas, com a exceção das principais praças asiáticas. Os investidores estiveram atentos à evolução do mercado obrigacionista, nomeadamente à distorção da estrutura de taxas de juro nos EUA, reflexo dos receios do abrandamento económico mundial, e talvez por isso a correlação entre as *yields* norte-americanas a 10 anos e o S&P 500 seja tão evidente (índice de correlação linear é superior a 0,6 desde o arranque do ano). A semana ficou ainda marcada pelo arranque da nova ronda de conversações EUA/ China no âmbito da guerra comercial. O mercado foi interpretando os sinais das reuniões como positivos e isso acabou por abafar o sentimento em torno da economia mundial. No Reino Unido, o Parlamento

britânico alterou as datas do Brexit e voltou a chumbar o plano de May. Em resposta a libra foi depreciando ao longo da semana.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5350,53	1,53%	13,10%	S&P 500	2834,40	1,20%	13,07%	MSCI Emergentes	1058,13	-0,14%	9,6%
DAX	10558,96	1,42%	9,16%	Dow Jones	25928,68	1,67%	11,15%	Crude	60,14	1,86%	32,4%
Euro Stoxx	366,94	1,11%	11,71%	NASDAQ 100	7378,77	0,72%	16,57%	Euro-Dólar	1,1221	-0,67%	-2,0%
Footsie 100	7279,19	0,99%	8,19%	Nikkei 225	21205,81	-1,95%	5,95%	Libra-Euro	1,1581	-0,89%	4,05%
PSI 20	5206,61	0,90%	10,04%	Hang Seng	29051,36	-0,21%	12,40%	US 10Y	2,41%	-3,4pbs	-27,92pbs
IBEX 35	9240,30	0,44%	8,20%	Shanghai	3090,76	-0,43%	23,93%	Bund 10Y	-0,07%	-5,4pbs	-31,2pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,90% para 5.206,61 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
BCP	Banca	3,97%	-4,07%	↓
Galp Energia	Petrolífero	3,22%	-5,72%	↑
EDP	Utilities	2,19%	5,47%	↓
NOS	Media	1,97%	5,37%	↓
Navigator	Recursos Naturais	0,20%	-7,16%	↑
Pharol	Telecomunicações	-1,53%	6,52%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-1,91%	2,06%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-2,27%	-2,70%	↓
CTT	Industrial	-2,42%	-5,37%	↓
Mota Engil	Construção	-2,63%	7,55%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Fresenius Se & C	Farmacêutico	7,61%	-5,13%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	6,12%	-2,94%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	4,61%	4,57%	↑
Sap Se	Tecnológico	4,38%	3,43%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	4,11%	9,18%	↓
BBVA	Banca	-1,83%	-0,75%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-2,87%	-11,49%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-3,09%	-3,82%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-3,94%	6,82%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-5,43%	6,57%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Boeing	Industrial	5,32%	-14,59%	↓
Caterpillar	Industrial	4,41%	-6,42%	↓
United Technologies	Industrial	2,99%	-2,05%	↓
Walt Disney	Media	2,59%	-6,09%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	2,46%	-3,03%	↑
American Express	Serviços Financeiros	-0,15%	1,88%	↓
Apple	Tecnológico	-0,58%	10,45%	↓
Wal-Mart	Retailho	-0,76%	-1,28%	↓
Verizon	Telecomunicações	-1,05%	4,99%	↓
DowDuPont	Quimico	-1,13%	-1,91%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

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

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.