

## MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

#### **BCE, Trade War e atividade são temas quentes na primeira quinzena de junho**

A próxima quinzena espera-se quente para os mercados de ações em termos de agenda macroeconómica. Já esta segunda-feira Donald Trump encontra-se com a rainha Elizabeth II e com o primeiro-ministro britânico. A meio desta semana o presidente chinês faz uma visita de dois dias à Rússia. Entretanto o mercado conhece os valores finais de atividade industrial (já hoje) e terciária (dia 5) um pouco por todo o globo, numa altura em que os receios de arrefecimento económico têm castigado o sentimento dos investidores. Quinta-feira atenções voltadas para as decisões de política monetária do BCE. Na semana seguinte apesar do feriado nacional (10 junho) e do feriado municipal em Lisboa (dia 13) a bolsa portuguesa estará em normal funcionamento, sendo que por essa razão esta nossa publicação contempla duas semanas de calendário. No mundo empresarial espera-se a apresentação de *previews* de novos produtos da Apple, incluindo novos recursos para iOS. No que respeita a contas, as cotadas de maior relevo serão salesforce.com, Tiffany, Brown-Forman, Campbell Soup, Remy Cointreau, Inditex e JM Smucker. O desenrolar da guerra comercial deverá manter-se em pano de fundo.

Semana de 03/06 a 07/06

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>2ªfeira</b>	UEM	09:00	PMI Indústria (mai. F)	47,70	47,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai.)	52,00	53,10
	EUA	15:00	ISM Indústria (mai.)	53,00	52,80
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	1,47%
<b>3ªfeira</b>	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mai.)	0,80%	3,70%
	UEM	10:00	Inflação (mai.)	1,30%	1,70%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (abr.)	-1,00%	1,90%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (abr. F)	-2,10%	1,70%
<b>4ªfeira</b>	Japão	01:30	PMI Serviços (mai.)	-	51,80
	China	02:45	PMI Serviços (mai.)	54,20	54,50
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (abr.)	0,50%	-1,20%
	UEM	09:00	PMI Serviços (mai. F)	52,50	52,80
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	-4,10%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai.)	50,60	50,40
	UEM	10:00	IPP (h) (abr.)	3,20%	2,90%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-0,40%	0,00%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mai.)	180k	275k
	EUA	15:00	ISM Serviços (mai.)	55,70	55,50
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
	<b>5ªfeira</b>	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (abr.)	0,00%
UEM		10:00	PIB (Trim.) (1º Trim. F)	0,40%	0,20%
UEM		12:45	BCE - Taxa Diretora	-	-
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	215k
EUA		13:30	Balança Comercial (abr.)	-\$50.7b	-\$50.0b
<b>6ªfeira</b>	Japão	06:00	Leading Index (abr. P)	96,00	95,90
	Japão	06:00	Coincident Index (abr. P)	100,20	99,40
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-0,30%	-0,90%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (abr.)	19.5b	22.7b
	França	07:45	Balança Comercial (abr.)	-4803m	-5324m
	França	07:45	Produção Industrial (h) (abr.)	1,00%	-0,90%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-	-0,30%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (abr.)	-	-1895m
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mai.)	185k	263k
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (abr.)	0,20%	2,30%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (abr. F)	0,70%	0,00%
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (abr.)	\$11.500b	\$10.281b

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 31/05/2019; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana de 10/06 a 14/06

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (abr. P)	-	¥700.1b
	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,40%	0,50%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-	-3,10%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (abr.)	-	1,30%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (abr.)	-	-£5408m
	China		Exportações (h) (mai.)	-4,00%	-2,70%
	China		Importações (h) (mai.)	-4,00%	4,00%
3ªfeira	Japão	00:50	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (mai.)	-	2,20%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jun.)	-	5,30
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mai.)	-	103,50
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (mai.)	0,20%	0,10%
4ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (mai.)	-	1,20%
	China	02:30	Inflação (mai.)	2,50%	2,50%
	China	02:30	IPP (h) (mai.)	0,60%	0,90%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	0,90%	1,60%
5ªfeira	EUA	13:30	Inflação (mai.)	1,80%	2,00%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,30%	2,10%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-	-0,60%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mai.)	-	0,20%
6ªfeira	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	-	-
	China	03:00	Produção Industrial (h) (mai.)	5,40%	5,40%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	8,20%	7,20%
	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (abr. F)	-1,10%	-4,30%
	Japão	05:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (abr.)	-	-0,40%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,10%	1,50%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	0,90%	1,10%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	0,40%	0,90%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mai.)	0,70%	-0,20%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mai.)	0,20%	-0,50%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (mai.)	78,00%	77,90%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. P)	-	100,00
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (abr.)	-	0,00%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 31/05/2019; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana Passada

A última semana foi de correção para as bolsas, com as tensões comerciais a dominarem o sentimento. Depois do confronto com a China, Trump voltou-se para o México e anunciou a aplicação de tarifas alfandegárias até que seja resolvido o problema da imigração clandestina. Adicionalmente, a desilusão no PMI Indústria na China foi mais uma condicionante para os mercados, que também assistiram ao tombo dos preços do petróleo perante as dúvidas sobre o *outlook* económico. As eleições europeias deixaram o Parlamento mais fragmentado mas os investidores olharam com bons olhos ao facto dos partidos pró-europeísta terem absorvido dois terços do plenário e as forças de extrema-direita não terem tido um desempenho tão elevado como o esperado. Nesta conjuntura global assistiu-se a uma descida continuada dos juros soberanos nas principais regiões do globo, uma subida do ouro e uma apreciação do iene.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5043,99	-1,05%	6,61%	S&P 500	2752,06	-2,62%	9,78%	MSCI Emergentes	998,00	1,15%	3,3%
Footsie 100	7161,71	-1,59%	6,44%	Dow Jones	24815,04	-3,01%	6,38%	Crude	53,50	-8,75%	17,8%
IBEX 35	9004,20	-1,86%	5,44%	NASDAQ 100	7127,96	-2,37%	12,61%	Euro-Dólar	1,1162	-0,38%	-2,5%
Euro Stoxx	357,87	-1,99%	8,94%	Nikkei 225	20601,19	-2,44%	2,93%	Libra-Euro	1,1313	-0,29%	1,64%
CAC 40	5207,63	-2,05%	10,08%	Hang Seng	26901,09	-1,66%	4,08%	US 10Y	2,12%	-19.56pbs	-55.96pbs
DAX	10558,96	-2,37%	11,06%	Shanghai	2898,70	1,60%	16,23%	Bund 10Y	-0,20%	-8.5pbs	-44.4pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,05% para 5.043,99 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	2,20%	-15,80%	↑
NOS	Media	2,17%	-7,36%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	1,48%	0,80%	↑
Mota Engil	Construção	0,57%	-9,77%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-0,19%	-3,55%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-3,12%	-15,30%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-3,65%	-6,92%	↓
Pharol	Telecomunicações	-3,76%	-10,02%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-4,48%	-14,32%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-6,41%	-12,13%	↑

## Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Vivendi	Media	2,25%	-8,03%	↑
Orange	Telecomunicações	0,65%	-2,07%	↑
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	0,62%	-4,12%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	0,27%	1,66%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	0,16%	-13,31%	↑
Schneider Electr	Industrial	-4,19%	-3,30%	↓
Fresenius Se & C	Farmacêutico	-4,42%	-5,40%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	-4,43%	-15,66%	↑
Bnp Paribas	Banca	-6,90%	-6,88%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-8,90%	-10,41%	↓

## Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
McDonalds	Viagens & Lazer	0,25%	0,07%	↑
General Electric	Industrial	-0,11%	1,39%	↑
Walt Disney	Media	-0,56%	-1,71%	↑
Visa	Serviços Financeiros	-0,81%	0,71%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-0,97%	3,40%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	-4,49%	-9,37%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-5,45%	-3,76%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-5,55%	-0,25%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-6,11%	-7,05%	↓
Verizon	Telecomunicações	-8,38%	3,92%	↓

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)

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 respectivos 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.*