

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Altri vai mostrar contas, PIB, Inflação e Covid-19 são outros temas desta semana

Semana mais curta para Wall Street, que hoje estará encerrada devido a feriado nos EUA. De resto alguns valores finais do PIB do 1.º trimestre devem confirmar recessão em Itália e França e contrações expressivas também em Portugal e nos EUA, em virtude do impacto muito negativo da pandemia Covid-19 no mês de março. O imobiliário nos EUA deve continuar a dar sinais de travagem acentuada. Na Zona Euro espera-se que o índice de preços no consumidor mostre inflação quase nula em maio (queda para 0,1%), mais um desafio que o BCE terá pela frente para evitar a fuga à deflação (e aos riscos inerentes) e fazer com que vá no sentido da meta dos 2%/ano que tem como objetivo para o longo prazo. A evolução do Coronavírus também será monitorizada, para se perceber se a reabertura económica gradual no início de março permite manter a evolução do vírus controlada, com regras de distanciamento social ao invés do confinamento. No mapa empresarial de destacar nos EUA a apresentação de contas de cotadas como AutoZone, Salesforce.com, Dollar General, Dollar Tree, HP e Costco Wholesale. Em Portugal esperam-se os resultados de Altri, F.Ramada e Ibersol.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (mai.)	78,50	74,30
3ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (jun.)	-18,00	-23,40
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mar.)	3,40%	3,47%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mai.)	87,30	86,90
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (abr.)	-21,50%	-15,40%
4ªfeira	França	06:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (mai.)	-40,00	-53,00
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	-0,90%	-0,70%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-	-14,30%
	Itália	09:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	0,50%	0,80%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (1.ºTrim. - 2.ªestimativa)	-4,80%	2,10%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (abr. P)	-18,00%	-14,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	2000k	2438k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (abr.)	-15,00%	-20,80%
6ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (abr. P)	-5,30%	-3,70%
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (abr.)	-12,00%	-2,80%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. P)	0,30%	0,40%
	França	07:45	Gastos dos Consumidores (h) (abr.)	-30,40%	-18,10%
	França	07:45	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	-5,80%	-0,10%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	-4,70%	-0,26%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mai. P)	-	-0,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	-0,10%	0,10%
	UEM	10:00	Inflação (mai.)	0,10%	0,40%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-	-5,60%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. F)	-3,90%	0,70%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (abr. P)	-0,70%	-0,80%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (abr.)	-6,50%	-2,00%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (abr.)	-12,80%	-7,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mai. F)	74,00	71,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 22/05/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Semana positiva para a generalidade do mercado de ações, com algumas exceções nas praças asiáticas, onde Hang Seng e Shanghai registaram perdas. A animar os investidores estiveram notícias de bons resultados da vacina experimental da Moderna no estudo Fase I para o Coronavírus, mostrando sinais promissores de que esta pode criar uma resposta do sistema imunológico. No plano macroeconómico foi revelado que a confiança dos consumidores na Zona Euro melhorou inesperadamente em maio e os valores preliminares apontaram para um alívio da contração da atividade na Zona Euro e EUA durante este mês, tanto na indústria como nos serviços. As vendas de carros na União Europeia demonstraram uma contração homóloga de 76,3% em abril. Nos EUA chegou a informação de que desde meados de março já foram solicitados 38,6 milhões pedidos de subsídio de desemprego, o equivalente a todos os pedidos durante a Grande Depressão. O período foi marcado também pelo aumento das tensões entre as duas maiores potências mundiais, com o senado norte-americano a aprovar uma legislação que pode levar empresas chinesas como Alibaba Group e Baidu a serem impedidas de negociar nas bolsas dos EUA. Já o Primeiro-ministro da República Popular da China afirmou que o país pretende melhorar as leis de segurança em Hong Kong. A China retirou o *outlook* de crescimento económico para 2020 devido a incertezas sobre o impacto da pandemia. O presidente-norte americano ameaçou congelar permanentemente o financiamento dos EUA à Organização Mundial de Saúde, pedindo uma reforma abrangente para que tal não aconteça. Já a Comissão Europeia pondera dar suporte de solvência às empresas que não receberam ajuda estatal.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5935,98	6,14%	-18,66%	S&P 500	2955,45	3,20%	-8,52%	MSCI Emergentes	905,25	0,45%	-18,8%
DAX	11073,87	5,82%	-16,42%	Dow Jones	24465,16	3,29%	-14,27%	Crude	33,25	12,98%	-45,5%
Euro Stoxx	322,20	4,44%	-20,24%	NASDAQ 100	9413,99	2,86%	7,80%	Euro-Dólar	1,0888	0,75%	-3,0%
CAC 40	4444,56	3,90%	-25,65%	Nikkei 225	20388,16	1,75%	-13,82%	Libra-Euro	1,1177	-0,34%	-5,38%
IBEX 35	6697,50	3,44%	-29,86%	Hang Seng	22930,14	-3,64%	-18,66%	US 10Y	0,66%	1.63pbs	-125.84pbs
Footsie 100	5993,28	3,34%	-20,54%	Shanghai	2813,77	-1,91%	-7,75%	Bund 10Y	-0,49%	4.4pbs	-30.2pbs

O PSI20 subiu 6,14% para os 5.935,38.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ibersol	Viagens & Lazer	77,49%	74,37%	↑
Mota Engil	Construção	13,01%	7,58%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	11,68%	0,21%	↓
Jeronimo Martins	Retail	11,52%	-4,02%	↑
Sonae	Retail	9,00%	-1,10%	↓
BCP	Banca	4,13%	-3,41%	↑
Novabase	Tecnológico	3,91%	13,62%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	3,58%	6,67%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	2,14%	8,73%	↓
REN	Utilities	-2,59%	1,66%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Amadeus It Group	Tecnológico	24,19%	1,16%	↑
Fresenius Se & C	Farmacêutico	12,04%	14,70%	↑
Daimler Ag	Auto	11,91%	12,53%	↑
Enel Spa	Utilities	11,27%	7,10%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	9,81%	12,65%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-0,41%	-1,47%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-0,63%	-5,67%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-2,26%	2,19%	↓
Eni Spa	Petrolífero	-4,06%	-2,08%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-4,90%	-22,02%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	16,76%	-0,31%	↓
Boeing	Industrial	14,61%	1,90%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	13,79%	-5,44%	↓
Travelers Cos	Segurador	10,84%	-1,66%	↑
American Express	Serviços Financeiros	8,65%	8,23%	↓
Verizon	Telecomunicações	-1,11%	-6,71%	↓
Wal-Mart	Retailho	-1,28%	-5,52%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	-1,75%	-5,70%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-4,03%	-5,63%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-4,27%	-4,51%	↑

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 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.