

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Tempo de verificar os efeitos pandémicos

É inevitável. A evolução da pandemia Covid-19 deve continuar no centro das atenções dos investidores e esta semana os valores finais dos PMIs devem confirmar a contração da atividade a nível global, na Indústria e em especial nos Serviços, fruto do impacto social e económico do vírus. Estima-se que a descida dos preços do petróleo arraste a inflação para níveis ainda mais reduzidos, caindo para níveis aquém dos 1% na Zona Euro em março. No seio empresarial é expectável que muitas empresas possam mostrar os seus planos para dividendos, cujo pagamento em alguns casos está a ser suspenso ou adiado. Há ainda quem tenha suspenso a recompra de ações próprias, retirando rentabilidade aos acionistas.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ | |
|-------------|-------------|-------|--|-----------------------------|-------------------------|----------|
| 2ªfeira | Portugal | 09:30 | Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.) | - | - | |
| | UEM | 10:00 | Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.) | - | - | |
| | Portugal | 11:00 | Produção Industrial (h) (fev.) | - | 2,00% | |
| | Portugal | 11:00 | Vendas a retalho (h) (fev.) | - | 4,30% | |
| | Alemanha | 13:00 | Inflação Harmonizada (mar. P) | 1,30% | 1,70% | |
| | EUA | 15:00 | Vendas de casas pendentes (fev.) | -1,80% | 5,20% | |
| 3ªfeira | Reino Unido | 00:01 | Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.) | -15,00 | -7,00 | |
| | China | 02:00 | PMI Indústria (mar.) | 45,00 | 35,70 | |
| | China | 02:00 | PMI Serviços (mar.) | 42,00 | 29,60 | |
| | Reino Unido | 07:00 | PIB (h) (4.ºTrim. F) | 1,10% | 1,20% | |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (mar. P) | 1,10% | 1,60% | |
| | Espanha | 08:00 | PIB (h) (4.ºTrim. F) | 1,80% | 1,90% | |
| | Portugal | 09:30 | Inflação Harmonizada (mar. P) | - | 0,50% | |
| | Itália | 10:00 | Inflação Harmonizada (mar. P) | -0,10% | 0,20% | |
| | UEM | 10:00 | Inflação (mar.) | 0,80% | 1,20% | |
| | EUA | 14:00 | Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jan.) | 3,40% | 2,85% | |
| | EUA | 15:00 | Confiança dos Consumidores (mar.) | 114,00 | 130,70 | |
| | 4ªfeira | Japão | 01:30 | PMI Indústria (mar. F) | 44,80 | 47,80 |
| China | | 02:45 | PMI Indústria (mar.) | 45,00 | 40,30 | |
| Alemanha | | 07:00 | Vendas a retalho (m) (fev.) | 0,20% | 0,90% | |
| UEM | | 09:00 | PMI Indústria (mar. F) | 44,60 | 49,20 | |
| Reino Unido | | 09:30 | PMI Indústria (mar. F) | 47,00 | 51,70 | |
| UEM | | 10:00 | Taxa de desemprego (fev.) | 7,40% | 7,40% | |
| EUA | | 13:15 | Criação de Emprego ADP (mar.) | -125k | 183k | |
| EUA | | 15:00 | ISM Indústria (mar.) | 46,00 | 50,10 | |
| Itália | | 17:00 | Vendas de Automóveis (h) (mar.) | - | -8,80% | |
| 5ªfeira | | EUA | 13:30 | Balança Comercial (fev.) | -\$43.8b | -\$45.3b |
| | | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | - | 3283k |
| | EUA | 15:00 | Encomendas às Fábricas (fev.) | -0,80% | -0,50% | |
| 6ªfeira | Japão | 01:30 | PMI Serviços (mar. F) | 32,70 | 46,80 | |
| | China | 02:45 | PMI Serviços (mar.) | 39,50 | 26,50 | |
| | UEM | 09:00 | PMI Serviços (mar. F) | 28,20 | 52,60 | |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Serviços (mar. F) | 34,80 | 53,20 | |
| | UEM | 10:00 | Vendas a retalho (m) (fev.) | 0,10% | 0,60% | |
| | EUA | 13:30 | Criação de Emprego excluindo sector primário (mar.) | -81k | 273k | |
| | EUA | 13:30 | Taxa de desemprego (mar.) | 3,80% | 3,50% | |
| | EUA | 15:00 | ISM Serviços (mar.) | 48,00 | 57,30 | |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/03/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Semana de recuperação expressiva na maioria dos índices de ações mundiais, motivada por diversos estímulos dos Governos e Bancos Centrais para compensar os efeitos negativos do Coronavírus a nível económico e social. A China está a tentar regressar à normalidade, sendo que as fábricas chinesas enfrentam agora uma quebra provocada pela redução de encomendas vindas dos EUA e Europa. No plano macroeconómico os dados preliminares dos PMIs no mês de março tanto da Zona Euro como nos EUA apontaram para um agravamento superior ao esperado no ritmo de contração na atividade terciária, mas uma contração mais branda na atividade industrial acabou por compensar um pouco. Já as revelações dos pedidos de subsídio de desemprego nos EUA dispararam para o valor recorde de 3,28 milhões na semana terminada a 21 de março, levantam receios no mercado laboral. Empresas e entidades começam a quantificar os impactos da disrupção provocada pelo surto. O Banco de Portugal estimou que o PIB nacional poderia contrair entre 3,7% e 5,7% este ano, a Associação Internacional de Transporte Aéreo estimou que as companhias aéreas possam perder mais de \$250 mil milhões este ano e a Volkswagen afirmou que o encerramento da produção apresenta custos de \$2,2 mil milhões por semana.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|---------|-------|---------|------------|----------|--------|---------|-----------------|--------|-----------|------------|
| DAX | 9632,52 | 7,88% | -27,30% | S&P 500 | 2541,47 | 10,26% | -21,34% | MSCI Emergentes | 842,54 | 4,89% | -24,4% |
| CAC 40 | 4351,49 | 7,48% | -27,21% | Dow Jones | 21636,78 | 12,84% | -24,18% | Crude | 21,51 | -4,10% | -64,8% |
| PSI 20 | 3942,86 | 7,43% | -24,38% | NASDAQ 100 | 7588,37 | 8,49% | -13,11% | Euro-Dólar | 1,1098 | 4,04% | -1,2% |
| Euro Stoxx | 297,02 | 6,52% | -26,47% | Nikkei 225 | 19389,43 | 17,14% | -18,04% | Libra-Euro | 1,1183 | 2,59% | -5,33% |
| Footsie 100 | 5510,33 | 6,16% | -26,94% | Hang Seng | 23484,28 | 2,98% | -16,69% | US 10Y | 0,67% | -17,07pbs | -124,28pbs |
| IBEX 35 | 6777,90 | 5,19% | -29,02% | Shanghai | 2772,20 | 0,97% | -9,11% | Bund 10Y | -0,47% | -15,2pbs | -28,8pbs |

O PSI20 acompanhou o sentimento dos congéneres, subindo 7,43% para 3.942,86.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|-------------------|----------------------|---------|---------|-------------|
| Galp Energia | Petrolífero | 18,20% | -25,19% | ↓ |
| REN | Utilities | 12,44% | -13,24% | ↓ |
| EDP | Utilities | 10,46% | -20,08% | ↓ |
| Altri | Recursos Naturais | 10,24% | -31,74% | ↓ |
| CTT | Industrial | 8,74% | -15,35% | ↑ |
| Corticeira Amorim | Industrial | 1,25% | -20,12% | ↑ |
| NOS | Telecomunicações | -0,52% | -18,05% | ↑ |
| Sonae Capital | Serviços Financeiros | -4,31% | -44,06% | ↑ |
| Pharol | Telecomunicações | -5,48% | -20,69% | ↓ |
| Novabase | Tecnológico | -12,26% | -11,71% | ↓ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|------------------|---------|---------|-------------|
| Safran Sa | Industrial | 31,42% | -32,90% | ↓ |
| Total Sa | Petrolífero | 29,00% | -18,72% | ↑ |
| Fresenius Se & C | Farmacêutico | 22,67% | -20,74% | ↓ |
| Crh Plc | Construção | 22,33% | -26,49% | ↑ |
| Daimler Ag | Auto | 19,96% | -29,97% | ↓ |
| Engie | Utilities | -5,35% | -38,47% | ↑ |
| Telefonica | Telecomunicações | -5,98% | -27,61% | ↑ |
| Vivendi | Media | -6,12% | -24,66% | ↑ |
| Essilorluxottica | Farmacêutico | -7,03% | -18,71% | ↑ |
| Unibail-Rodamco- | Imobiliário | -20,02% | -51,75% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|---------------------|-------------------------|--------|---------|-------------|
| Boeing | Industrial | 70,51% | -43,70% | ↑ |
| Home Depot | Retalho | 25,24% | -15,21% | ↑ |
| Nike | Bens de Consumo pessoal | 23,40% | -6,01% | ↑ |
| American Express | Serviços Financeiros | 19,71% | -21,35% | ↓ |
| United Technologies | Industrial | 17,71% | -26,50% | ↓ |
| Pfizer | Farmacêutico | 6,51% | -9,38% | ↓ |
| Johnson&Johnson | Farmacêutico | 2,73% | -11,47% | ↓ |
| Verizon | Telecomunicações | 1,87% | -4,16% | ↑ |
| Merck & Co | Farmacêutico | 0,52% | -8,13% | ↓ |
| Wal-Mart | Retalho | -3,85% | -0,74% | ↓ |

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

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.