

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Investidores já olham para a próxima semana

Esta semana tem uma agenda macroeconómica relativamente reduzida e é natural que os investidores fiquem um pouco na expectativa para perceberem como será o arranque da earnings season relativa ao 2.º trimestre, que vai mostrar o efeito da pandemia Covid-19 nas contas empresariais. O kick off está marcado para dia 14 de julho, ou seja, na próxima semana, dado pela Banca (JPMorgan, Citigroup e Wells Fargo). Para já, é a evolução dos novos casos de Covid-19 a marcarem a atualidade, em especial nos EUA, onde na semana passada o número de novos infetados diários escalou para valores recorde. Para já é a indicação de uma evolução positiva da pandemia na a animar os investidores. Hoje o ISM Serviços traz o ritmo de atividade terciária norte-americana. O saldo das balanças comerciais de França e Alemanha são outros indicadores a seguir, para se perceber a evolução das exportações.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jul.)	-11,00	-24,80
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-6,5%	-19,6%
	EUA	14:45	PMI Serviços (jun.)	47,00	37,50
	EUA	15:00	ISM Serviços (jun.)	50,00	45,40
3ªfeira	Japão	06:00	Leading Indicator (mai.P)	79,30	77,70
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (mai.)	-19,3%	-25,3%
	França	07:45	Balança Comercial (mai.)	--	-€5021M
	Itália	09:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-15,8%	-26,3%
4ªfeira	EUA	20:00	Crédito ao consumo (mai.)	-\$15.000b	-\$68.779b
5ªfeira	China	02:30	IPP (h) (jun.)	-3,2%	-3,7%
	China	02:30	Inflação (jun.)	2,5%	2,4%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (mai.)	--	€3.5b
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	--	1427k
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (m) (mai.F)	-1,2%	0,2%
6ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (jun.)	-2%	-3%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (mai.)	-26%	-34%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (mai.)	15%	-19%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	0%	-1%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (mai.)	--	-1131M
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jun.)	0,5%	0,3%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 03/07/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Semana positiva para a generalidade dos índices acionistas, com o Footsie e o Nikkei225 entre as exceções. A impulsão do mercado estiveram os bons dados macroeconómicos da atividade terciária e transformadora por todo o mundo, que demonstram um alívio na contração, tendo mesmo em alguns casos voltado à expansão. Bem como os bons resultados do teste de uma vacina experimental no combate contra o Covid-19 da BioNTech em parceria com a Pfizer, trazendo esperanças aos investidores. Os bons dados de emprego nos EUA foram outro dos triggers. Estes bons dados acabaram por ofuscar as notícias de que o congresso chinês aprovou a lei de segurança nacional em Hong Kong, que pode levar ao escalar das tensões com os EUA e as notas do FMI de que a perda na produção

económica da Ásia deverá persistir até 2022. Embora se estime que a região tenha um crescimento de 6,6% já no próximo ano. O aumento consistente do número de novos casos nos EUA, com o país a ultrapassar os 57 mil novos casos num dia (valor mais alto desde o início da pandemia) acabaram por ficar em segundo plano. Nota ainda para o facto de os legisladores alemães terem encerrado um impasse legal em relação à compra de títulos do BCE, apoiando o programa monetário, visto como um elemento-chave para a recuperação da economia.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12528,18	3,63%	-5,44%	S&P 500	3130,01	4,02%	-3,12%	MSCI Emergentes	1033,09	3,42%	-7,3%
IBEX 35	7403,50	3,14%	-22,47%	Dow Jones	25827,36	3,25%	-9,50%	Crude	40,65	5,61%	-33,4%
Euro Stoxx	359,18	2,73%	-11,08%	NASDAQ 100	10341,89	5,00%	18,42%	Euro-Dólar	1,1242	0,11%	0,1%
CAC 40	5007,14	1,99%	-16,24%	Nikkei 225	22306,48	-0,91%	-5,71%	Libra-Euro	1,1091	0,87%	-6,11%
PSI 20	4405,06	1,05%	-15,52%	Hang Seng	25373,12	3,35%	-9,99%	US 10Y	0,67%	2,79pbs	-124,82pbs
Footsie 100	6157,30	-0,03%	-18,36%	Shanghai	3152,81	5,82%	3,37%	Bund 10Y	-0,43%	5pbs	-24,6pbs

O PSI20 subiu 1,05% para os 4.405,06.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	6,83%	2,89%	↓
EDP	Utilities	6,51%	1,85%	↓
Altri	Recursos Naturais	3,38%	-4,72%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	2,34%	7,59%	↓
Semapa	Recursos Naturais	2,00%	-10,33%	↓
Novabase	Tecnológico	-0,64%	-6,91%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,77%	-14,57%	↓
Pharol	Telecomunicações	-2,49%	2,93%	↑
NOS	Telecomunicações	-5,00%	-10,15%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	-5,26%	-5,23%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Iberdrola Sa	Utilities	6,87%	6,08%	↓
Ing Groep Nv	Banca	6,76%	-0,51%	↓
Linde Plc	Químico	6,57%	2,90%	↓
Airbus Se	Industrial	6,06%	-4,06%	↓
Deutsche Post-Rg	Industrial	5,45%	8,20%	↓
Koninklijke Ahol	Retailho	-0,50%	0,51%	↑
Total Sa	Petrolífero	-1,44%	-4,90%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-1,45%	-10,88%	↑
Danone	Alimentação & Bebidas	-2,55%	-0,80%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-3,48%	-0,34%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pfizer	Farmacêutico	7,71%	-4,56%	↑
Boeing	Industrial	6,35%	4,42%	↓
General Electric	Industrial	5,25%	-7,34%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	5,08%	-5,46%	↑
Microsoft	Tecnológico	5,06%	11,28%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	1,05%	-10,48%	↓
American Express	Serviços Financeiros	0,97%	-10,50%	↓
Wal-Mart	Retailho	0,75%	-3,45%	↓
JP Morgan	Serviços Financeiros	0,08%	-11,13%	↑
Cisco	Tecnológico	-1,47%	-2,79%	↓

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).

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of 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 praticarem. 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 respetivos 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.