

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação, Bancos Centrais e Covid-19 marcam semana

Esta semana a divulgação das decisões de política monetária do Banco de Inglaterra e do Banco do Japão, esperando-se que ambos mantenham as respetivas taxas de juro, mas ao mesmo tempo dar sinais sobre a forma de como pretendem suportar a economia. No Reino Unido será conhecida a evolução da inflação no mês de maio. Na Zona Euro chegam indicações de vendas de automóveis e o valor final da inflação em maio. No dia 18, o BCE publica o Relatório Económico. Nos EUA espera-se que as vendas a retalho e a produção industrial demonstrem uma recuperação, prevendo mesmo evolução positiva dos números. De notar ainda a divulgação do índice de mercado imobiliário NAHB (pela correlação histórica com o S&P 500). A evolução dos casos de Coronavírus estará no centro das atenções, em busca de sinais sobre uma possível segunda vaga.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|----------------------|-------------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2 ^ª feira | Itália | 09:00 | Inflação Harmonizada (mai. F) | -0,20% | 0,10% |
| | EUA | 13:30 | Empire Manufacturing (jun.) | -28,80 | -48,50 |
| 3 ^ª feira | Japão | | Banco do Japão- decisão de taxas de juro | -0,10% | -0,10% |
| | Alemanha | 07:00 | Inflação Harmonizada (mai. F) | 0,50% | 0,80% |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey (jun.) | 58,50 | 51,00 |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey - Situação Actual (jun.) | -80,00 | -93,50 |
| | UEM | 10:00 | Zew Survey (jun.) | - | 46,00 |
| | EUA | 13:30 | Vendas Retalho (m) (mai.) | 7,40% | -16,40% |
| | EUA | 14:15 | Produção Industrial (m) (mai.) | 3,00% | -11,20% |
| | EUA | 15:00 | Stocks das Empresas (abr.) | -0,70% | -0,20% |
| | EUA | 15:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (jun.) | 43,00 | 37,00 |
| 4 ^ª feira | Reino Unido | 07:00 | Inflação (mai.) | 0,70% | 0,90% |
| | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (mai.) | - | -76,30% |
| | UEM | 10:00 | Inflação (mai. F) | 0,10% | 0,30% |
| | EUA | 13:30 | Licenças de Construção (m) (mai.) | 18,20% | -20,80% |
| | EUA | 13:30 | Casas em início de construção (m) (mai.) | 23,50% | -30,20% |
| 5 ^ª feira | UEM | 09:00 | BCE publica Relatório Económico | - | - |
| | Itália | 09:00 | Balança Comercial (abr.) | - | 5685m |
| | Espanha | 09:00 | Balança Comercial (abr.) | - | -2036m |
| | Reino Unido | 12:00 | Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro | 0,10% | 0,10% |
| | EUA | 13:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jun.) | -27,40 | -43,10 |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | - | 1542k |
| | EUA | 15:00 | Leading Index (mai.) | 2,40% | -4,40% |
| 6 ^ª feira | Japão | 00:30 | Inflação (mai.) | 0,20% | 0,10% |
| | Reino Unido | 07:00 | Vendas a retalho (h) (mai.) | -18,40% | -22,60% |
| | Alemanha | 07:00 | IPP (h) (mai.) | -2,10% | -1,90% |
| | Portugal | 11:00 | IPP (h) (mai.) | - | -5,50% |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/06/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Semana negativa para a globalidade dos principais índices de ações. Período foi marcado pela declaração do economista-chefe do Fundo Monetário Internacional (FMI), onde afirmou que a economia global irá sofrer "cicatrices

significativas" do vírus e que a recuperação será mais lenta do que o inicialmente previsto. De notar que o FMI deve lançar projeções de crescimento económico a 24 de junho que serão, muito provavelmente, piores do que as estimativas em abril. A FED expandiu o programa de empréstimos, de forma a estimular a economia. Por cá, o Governo português estima que a economia contraia 6,9% em 2020 antes de se expandir 4,3% no próximo ano. Já França pretende apresentar um plano para resgatar a indústria aeroespacial, proteger os principais fornecedores dos interesses chineses e pode avançar com ordens de defesa. Em foco esteve também o pedido da União Europeia para que os bancos europeus adiem o pagamento de dividendos, bónus e programas de recompra de ações até pelo menos janeiro do próximo ano. No plano macroeconómico foi revelado que a economia da Zona Euro contraíu sequencialmente 3,6% nos primeiros três meses de 2020, com o consumo das famílias a demonstrar uma queda de 4,7%.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|---------|------------|----------|--------|---------|-----------------|--------|-----------|-----------|
| PSI 20 | 4359,99 | -5,41% | -16,38% | S&P 500 | 3041,31 | -4,78% | -5,86% | MSCI Emergentes | 987,01 | -1,56% | -11,5% |
| Footsie 100 | 6105,18 | -5,85% | -19,06% | Dow Jones | 25605,54 | -5,55% | -10,28% | Crude | 36,26 | -8,32% | -40,6% |
| Euro Stoxx | 345,09 | -6,44% | -14,57% | NASDAQ 100 | 9663,77 | -1,63% | 10,66% | Euro-Dólar | 1,1236 | -0,49% | 0,1% |
| CAC 40 | 4839,26 | -6,90% | -19,05% | Nikkei 225 | 22305,48 | -2,44% | -5,71% | Libra-Euro | 1,1129 | -0,91% | -5,79% |
| DAX | 11949,28 | -6,99% | -9,81% | Hang Seng | 24301,38 | -1,89% | -13,79% | US 10Y | 0,70% | -19,17pbs | -121,4pbs |
| IBEX 35 | 7292,70 | -7,37% | -23,63% | Shanghai | 2919,74 | -0,38% | -4,27% | Bund 10Y | -0,44% | -16,2pbs | -25,4pbs |

O PSI20 caiu 5,41% para os 4.359,99.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|-------------------|-------------------|---------|--------|-------------|
| Pharol | Telecomunicações | 1,75% | 56,18% | ↑ |
| Corticeira Amorim | Industrial | 0,75% | 4,47% | ↑ |
| Jeronimo Martins | Retail | -2,61% | -4,19% | ↑ |
| Ibersol | Viagens & Lazer | -3,33% | 41,46% | ↑ |
| EDP | Utilities | -3,34% | 5,44% | ↓ |
| Mota Engil | Construção | -8,15% | 10,35% | ↑ |
| Navigator | Recursos Naturais | -9,19% | -2,89% | ↓ |
| Galp Energia | Petrolífero | -9,89% | 7,89% | ↑ |
| Sonae | Retail | -10,46% | -4,49% | ↓ |
| Semapa | Recursos Naturais | -10,56% | -1,78% | ↓ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|---------|--------|-------------|
| Sanofi | Farmacêutico | -0,16% | -2,19% | ↓ |
| Koninklijke Ahol | Retail | -0,43% | -1,51% | ↓ |
| Unilever Nv-Cva | Bens de Consumo pessoal | -1,09% | 3,18% | ↓ |
| Bayer Ag-Reg | Farmacêutico | -1,39% | 11,66% | ↓ |
| L'Oreal | Bens de Consumo pessoal | -2,34% | 3,99% | ↓ |
| Soc Generale Sa | Banca | -12,36% | 16,32% | ↓ |
| Banco Santander | Banca | -12,43% | 13,22% | ↓ |
| Adidas Ag | Bens de Consumo pessoal | -13,01% | 12,63% | ↑ |
| Airbus Se | Industrial | -17,33% | 30,71% | ↓ |
| Unibail-Rodamco | Imobiliário | -18,92% | 21,46% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Sector | 5S | 1M | Sentimento* |
|-----------------------|-------------------------|---------|--------|-------------|
| Apple | Tecnológico | 2,20% | 8,80% | ↑ |
| Microsoft | Tecnológico | 0,29% | 2,87% | ↑ |
| Verizon | Telecomunicações | -2,10% | 1,93% | ↑ |
| P&G | Bens de Consumo pessoal | -2,29% | 0,93% | ↑ |
| Wal-Mart | Retalho | -3,14% | -4,88% | ↑ |
| Travelers Cos | Segurador | -8,87% | 20,62% | ↓ |
| DowDuPont | Quimico | -9,14% | 11,67% | ↓ |
| Raytheon Technologies | Industrial | -9,30% | 15,25% | ↑ |
| JP Morgan | Banca | -10,21% | 14,75% | ↑ |
| Exxon Mobil | Petrolífero | -11,13% | 6,91% | ↓ |

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)

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 anco 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.