

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade e evolução da pandemia marcam semana

A evolução dos novos casos de Covid-19 volta a estar no epicentro dos mercados de ações esta semana. Os dados de atividade de junho devem mostrar uma melhoria um pouco por todo o globo, tanto na indústria como nos serviços. Nos EUA espera-se a indicação de que a economia terá gerado cerca de 3 milhões de postos de trabalho no último mês. Na Zona Euro chegam ainda alguns dados de inflação e de confiança em diversos quadrantes.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-	-21,60%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	0,60%	0,50%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (mai.)	18,90%	-21,80%
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jun. F)	-29,00	-30,00
	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (mai. P)	-23,20%	-15,00%
	China	02:00	PMI Indústria (jun.)	50,50	50,60
	China	02:00	PMI Serviços (jun.)	53,70	53,60
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-2,00%	0,00%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jun. P)	0,50%	0,40%
	França	07:45	IPP (h) (mai.)	-	-4,70%
	França	07:45	Gastos dos Consumidores (h) (mai.)	-13,50%	-34,10%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-5,20%	0,40%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jun. P)	-	-0,60%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	-0,30%	-0,30%
	UEM	10:00	Inflação (jun.)	0,20%	0,10%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (mai.)	-	-25,90%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (abr.)	-	3,92%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jun.)	90,00	86,60
4ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (jun. F)	37,80	38,40
	China	02:45	PMI Indústria (jun.)	50,70	50,70
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (mai.)	-3,40%	-6,50%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jun. F)	46,90	39,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun. F)	50,10	40,70
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jun.)	3000k	-2760k
	EUA	15:00	ISM Indústria (jun.)	49,20	43,10
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	5ªfeira	UEM	10:00	IPP (h) (mai.)	-4,70%
UEM		10:00	Taxa de desemprego (mai.)	7,70%	7,30%
EUA		13:30	Balança Comercial (mai.)	-\$52.5b	-\$49.4b
EUA		13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jun.)	3000k	2509k
EUA		13:30	Taxa de desemprego (jun.)	12,40%	13,30%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	1350k	1480k
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (mai.)	7,90%	-13,00%
EUA		15:00	Encomendas de Bens Duradouros (mai. F)	15,80%	-18,10%
6ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (jun. F)	42,30	26,50
	China	02:45	PMI Serviços (jun.)	53,30	55,00
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. F)	47,30	30,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun. F)	47,00	29,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/06/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Semana negativa para a generalidade dos principais índices de ações, com o Nikkei 225 e o Shanghai a estarem entre as principais exceções. O período foi marcado pelo aumento do número de novos casos de coronavírus nos EUA, gerando preocupações de uma possível segunda vaga. O país acabou mesmo por registar o maior número de novos casos de coronavírus desde o início da pandemia (mais de 40 mil casos). A castigar o mercado estiveram ainda as preocupações de uma guerra comercial transatlântica, perante notícias de que os EUA pretendem avançar com a introdução de tarifas a produtos vindos da União Europeia e do Reino Unido. Bem como o corte de projeções económicas do FMI, que prevê uma recessão global mais profunda do que o anteriormente esperado devido à crescente ameaça de vírus. As notícias de que Donald Trump estará a preparar num novo pacote de estímulos nos EUA, a aprovar em julho e as declarações do presidente norte-americano de que o acordo comercial Fase I com a China está "totalmente intacto" acabaram por gerar pouco ânimo. Tal como os bons dados preliminares da atividade na Zona Euro no mês de junho, com um regresso surpreendente à expansão em França. A FED instruiu os maiores bancos dos EUA a não aumentarem dividendos nem retomarem os programas de share buyback pelo menos no 3.º trimestre, dada a incerteza relacionada com a atual pandemia. Por outro lado, os bancos norte-americanos em breve poderão impulsionar os investimentos em fundos de capital de risco e embolsar milhares de milhões de dólares que tiveram de reservar para impedir negociações de derivativos, isto depois da Reserva Federal ter aprovado mudanças na Regra Volcker. O BCE também esteve em foco, ao criar um novo mecanismo de liquidez para bancos centrais fora do Euro. No seio empresarial destaque para o tombo da Wirecard, após terem sido encontradas falhas no balanço e que levaram a empresa de meios de pagamento a avançar com processos de insolvência.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	4909,64	-1,40%	-17,87%	S&P 500	3009,05	-2,86%	-6,86%	MSCI Emergentes	998,90	-0,25%	-10,4%
Euro Stoxx	349,64	-1,75%	-13,44%	Dow Jones	25015,55	-3,31%	-12,34%	Crude	38,49	-3,17%	-37,0%
DAX	12089,39	-1,96%	-8,75%	NASDAQ 100	9849,36	-1,59%	12,78%	Euro-Dólar	1,1230	0,33%	0,0%
Footsie 100	6159,30	-2,12%	-18,34%	Nikkei 225	22512,08	0,15%	-4,84%	Libra-Euro	1,0995	-0,50%	-6,92%
PSI 20	4359,24	-2,29%	-16,40%	Hang Seng	24549,99	-0,38%	-12,91%	US 10Y	0,64%	-5,24pbs	-127,61pbs
IBEX 35	7178,40	-3,18%	-24,83%	Shanghai	2979,55	0,40%	-2,31%	Bund 10Y	-0,48%	-6,7pbs	-29,6pbs

O PSI20 desceu 2,29% para os 4.359,24.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	2,21%	2,39%	↓
Sonae	Retailho	0,72%	-7,20%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	-0,19%	7,75%	↑
REN	Utilities	-0,20%	0,20%	↑
NOS	Telecomunicações	-1,20%	5,85%	↑
Pharol	Telecomunicações	-5,61%	49,14%	↑
Altri	Recursos Naturais	-5,61%	-7,05%	↑
BCP	Banca	-6,11%	11,05%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-7,51%	-5,99%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-9,72%	-23,08%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	2,11%	14,73%	↓
Koninklijke Ahol	Retailho	2,04%	7,72%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	2,02%	-2,57%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	2,01%	6,10%	↓
Schneider Electr	Industrial	1,61%	13,19%	↓
Kering	Retailho	-6,45%	6,33%	↑
Safran Sa	Industrial	-6,97%	1,39%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	-7,41%	-1,33%	↑
Airbus Se	Industrial	-10,14%	-1,48%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-10,43%	-0,22%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Cisco	Tecnológico	2,18%	3,28%	↑
Apple	Tecnológico	1,12%	11,65%	↑
Microsoft	Tecnológico	0,60%	8,13%	↑
Wal-Mart	Retailho	-1,28%	-4,47%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-1,50%	-2,72%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-6,17%	-3,50%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-7,45%	-0,95%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	-8,92%	-8,33%	↑
Boeing	Industrial	-9,10%	17,47%	↑
General Electric	Industrial	-9,37%	-4,71%	↑

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 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 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.