

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação em foco numa semana mais calma

A semana espera-se mais calma para os mercados de ações, em termos de apresentação de contas e no plano macroeconómico, como é habitual sempre que entramos no mês de agosto. Os dados de inflação em algumas geografias da Zona Euro, incluindo Portugal, e em especial nos EUA, estão entre as divulgações de maior revelo, pela sua interferência nas decisões de política monetária dos Bancos Centrais. A grande expectativa dos investidores neste momento está contudo voltada para o final do mês, no Simpósio Anual de Jackson Hole, que decorre entre 26 e 28 de agosto, onde se espera que sejam dados sinais pela Fed sobre o possível timing para o tapering e até sobre o momento de início de subida de juros. No calendário de resultados destacaríamos os números de Air Products, eBay e Walt Disney Nos EUA, e na Europa de Vestas Wind Systems, Munich Re, Deutsche Telekom e Henkel. A merecer ainda atenção deve estar a evolução das repressões chinesas ao setor tecnológico e aos preços de matérias-primas como o minério de ferro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (ago.)	29,00	29,80
3.ª feira	Reino Unido	00:00	Vendas a Retalho BRC (h) (jul.)	5,00%	6,70%
	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	¥638.8b	¥2.0b
	Alemanha	10:00	Zew Survey (ago.)	55,00	63,30
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jul.)	102,00	102,50
4.ª feira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	3,10%	3,10%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	0,90%	0,90%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	-	1,10%
	EUA	13:30	Inflação (jul.)	5,30%	5,40%
5.ª feira	Japão	00:50	IPP (h) (jul.)	5,00%	5,00%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (2º Trim. P)	4,80%	-1,60%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (jun.)	9,40%	20,60%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jun.)	10,50%	20,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	375k	385k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jul.)	0,50%	1,00%
6.ª feira	França	07:45	Inflação Harmonizada (jul. F)	1,60%	1,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	2,90%	2,90%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jul.)	0,60%	1,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. P)	81,20	81,20

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/08/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi positiva para os mercados acionistas, impulsionada por um conjunto de contas empresariais que surpreenderam os analistas. A earnings season decorre globalmente acima das expectativas e isso caba por ofuscar alguns outlooks que continuam a revelar preocupações em especial com a cadeia de fornecimento de semicondutores. O setor de Viagens & Lazer recebeu a notícia de flexibilização das regras de quarentena pelo Reino Unido, aliviando as restrições para viajantes de vários países, incluindo França. No plano macroeconómico de destacar a revelação de que a atividade nos serviços acelerou o ritmo de expansão em julho nos EUA, Zona Euro e China, enquanto a atividade industrial abrandou o ritmo de crescimento nos três blocos. No mercado laboral norte-americano, a indicação de que as empresas nos EUA

geraram menos de metade dos empregos que estavam previstos até poderia fazer acreditar de que o mercado laboral pode levar a Fed a maior paciência na retirada de estímulos, mas acabou por contrastar com a maior geração de postos de trabalho pela economia dos Estados Unidos.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6816,96	3,09%	22,80%	S&P 500	4436,52	0,94%	18,12%	MSCI Emergentes	1292,53	1,15%	0,1%
IBEX 35	8879,00	2,34%	9,97%	Dow Jones	35208,51	0,78%	15,04%	Crude	68,28	-7,67%	40,7%
Euro Stoxx	467,89	2,14%	17,69%	NASDAQ 100	15109,36	1,00%	17,23%	Euro-Dólar	1,1756	-0,87%	-3,8%
PSI 20	5134,38	2,14%	4,82%	Nikkei 225	27548,00	1,97%	1,37%	Libra-Euro	1,1795	0,63%	5,63%
DAX	15761,45	1,40%	14,89%	Hang Seng	26179,40	0,84%	-3,86%	US 10Y	1,30%	7,46pbs	38,37pbs
Footsie 100	7122,95	1,29%	10,25%	Shanghai	3458,23	1,79%	-0,43%	Bund 10Y	-0,456%	0,5pbs	11,3pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	9,1%	7,5%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	8,3%	-5,0%	↓
Banco Com Port-R	Banca	4,5%	-5,6%	↓
Ibersol Sgpps Sa	Viagens & Lazer	3,7%	3,4%	↑
Nos Sgpps	Telecomunicações	3,6%	9,3%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	0,2%	5,2%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-0,3%	2,7%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	-0,3%	-2,0%	↑
Pharol Sgpps Sa	Telecomunicações	-0,4%	-6,9%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-3,3%	-3,3%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Infineon Tech	Tecnológico	9,7%	5,9%	↑
Axa	Segurador	8,2%	9,8%	↑
Siemens Ag-Reg	Industrial	6,6%	6,1%	↑
Ing Groep Nv	Banca	6,4%	5,6%	↑
Bnp Paribas	Banca	5,0%	4,0%	↓
Bmw Ag	Auto	-2,1%	-4,5%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-3,2%	-6,5%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-3,5%	-8,4%	↓
Allianz Se-Reg	Segurador	-5,8%	-6,4%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-6,5%	-7,2%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	6,1%	7,6%	↓
Jpmorgan Chase	Banca	3,8%	2,7%	↓
Salesforce.Com	Tecnológico	3,6%	0,1%	↓
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	3,2%	7,9%	↑
Travelers Cos In	Segurador	2,6%	1,3%	↓
Honeywell Intl	Industrial	-1,8%	5,1%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-1,9%	-3,4%	↑
Visa Inc-Class A	Industrial	-2,0%	0,8%	↑
McDonalds Corp	Viagens & Lazer	-2,7%	1,5%	↑
Amgen Inc	Farmacêutico	-4,7%	-5,5%	↓

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.