

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Europa flexibiliza regras, Inflação e atividade em foco esta semana

Semana marca nova flexibilização das restrições em alguns países europeus, num movimento de regresso gradual à normalidade e recuperação económica. O Reino Unido vai permitir a reabertura de bares, restaurantes e cinemas a partir desta segunda-feira. França passa a permitir o turismo ao ar livre e os estados alemães com baixas taxas de infeção também aliviam as regras. Na agenda macroeconómica chega o ritmo da economia japonesa e do agregado da Zona Euro no 1.º trimestre. No bloco da moeda única e em espaço britânico os dados de inflação em abril podem mexer com o sentimento, pelo impacto que exercem nas expectativas de taxas de juro e por conseguinte nas yields de dívida soberana e mercados de ações. As Atas da última reunião da Fed são importantes pelos sinais que possam deixar sobre a opinião dos vários membros no que respeita ao plano de compra de ativos e à política monetária. Os indicadores preliminares de indústria e serviços trazem pistas sobre a atividade em maio tanto no espaço Euro como nos EUA. No calendário de resultados de destacar em Portugal as contas de BCP (hoje após o fecho de mercados) e Sonae (dia 20).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	1,00%	0,60%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (mai.)	23,90	26,30
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mai.)	83,00	83,00
3.ª feira	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1.º Trim. P)	-1,20%	2,80%
	Japão	00:50	PIB anualizado (Trim.) (1.º Trim. P)	-4,50%	11,70%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. P)	-0,60%	-0,60%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (abr.)	0,60%	2,70%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (abr.)	-2,00%	19,40%
4.ª feira	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (mar. F)	4,00%	-2,00%
	Japão	05:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (mar.)	-	-2,80%
	Reino Unido	07:00	Inflação (abr.)	1,40%	0,70%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (abr.)	-	87,30%
	UEM	10:00	Inflação (abr. F)	1,60%	1,30%
5.ª feira	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	Japão	00:50	Balança Comercial (abr.)	¥143.9b	¥663.7b
	Japão	00:50	Exportações (h) (abr.)	31,00%	16,10%
	Japão	00:50	Importações (h) (abr.)	9,00%	5,70%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (abr.)	5,10%	3,70%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de	43,20	50,20
6.ª feira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	450k	473k
	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (GfK) (mai.)	-12,00	-15,00
	Japão	00:30	Inflação (abr.)	-0,50%	-0,20%
	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. P)	-	53,60
	Japão	01:30	PMI Serviços (mai. P)	-	49,50
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	36,80%	7,20%
	UEM	09:00	PMI Indústria (mai. P)	62,50	62,90
	UEM	09:00	PMI Serviços (mai. P)	52,10	50,50
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai. P)	60,00	60,90
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai. P)	62,30	61,00
	EUA	14:45	PMI Indústria (mai. P)	60,80	60,50
	EUA	14:45	PMI Serviços (mai. P)	64,90	64,70
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mai. P)	-7,00	-8,10
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (abr.)	0,80%	-3,70%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 14/05/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	12:00	Walmart	\$392,5	\$139,52	-0,49%	\$1,223	\$131,92	\$157,69
	AA	Home Depot Inc/The	\$348,0	\$323,63	-4,60%	\$3,056	\$34,86	\$326,38
	11:00	NetEase	\$70,7	\$105,34	-4,11%	\$6,049	\$20,25	\$132,46
	AA	Baidu	\$64,7	\$186,21	-2,79%	\$10,628	\$27,27	\$338,08
4.ªfeira	DF	Cisco Systems Inc/Delaware	\$223,3	\$52,90	-0,99%	\$0,820	\$12,57	\$55,06
	AA	Lowe's Cos	\$142,7	\$198,91	-4,55%	\$2,591	\$23,83	\$217,68
	AA	JD.com	\$106,2	\$68,15	-9,75%	\$2,152	\$191,76	\$107,06
	AA	Target	\$105,1	\$211,16	-1,65%	\$2,215	\$21,49	\$214,90
	AA	TJX Cos Inc/The	\$87,4	\$72,43	-1,83%	\$0,301	\$8,61	\$76,88
	12:00	Analog Devices	\$55,2	\$149,61	-4,86%	\$1,457	\$1,61	\$180,15
5.ªfeira	DF	Applied Materials	\$114,6	\$124,83	-6,11%	\$1,512	\$5,41	\$156,56
	21:00	Ross Stores	\$46,5	\$130,50	-1,85%	\$0,872	\$3,87	\$130,95
6.ªfeira		Pinduoduo	\$148,3	\$118,33	-11,56%	(\$1,809)	\$20,40	\$174,90
	AA	Deere &	\$120,4	\$384,00	-2,59%	\$4,477	\$10,34	\$384,04

* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 14 de maio de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

A última semana foi negativa para a maioria dos principais índices acionistas. Ainda assim os índices ibéricos e o DAX na Europa e o Shanghai na Ásia conseguiram acumular ganhos. A penalizar estiveram receios de que o aumento dos preços no produtor e que está a conduzir a uma subida da inflação possa levar os Bancos Centrais a subirem as taxas de juro antes do previsto. No entanto, tanto a FED como o BCE reafirmaram que a subida dos preços no consumidor se deverá a fatores transitórios, aliviando um pouco este sentimento. A suportar os mercados do velho continente esteve a revisão em alta das projeções de crescimento económico da Comissão Europeia para 2021 e 2022, com o novo Outlook a refletir o impacto positivo das campanhas de vacinação contra o Coronavírus na região, bem como do apoio fiscal e a forte recuperação global que ajuda nas exportações. Destaque ainda para as previsões do economista-chefe do BCE Philip Lane, depois de ter afirmado que o banco central irá analisar o seu programa de compra de ativos em junho e acrescentar que a taxa de desemprego no bloco não irá retomar o nível de 2019 antes de 2023, enquanto o PIB da Zona Euro não retomará o nível pré-pandemia antes da primavera do próximo ano. Nos EUA o Centro de Controlo de Doenças infecciosas aliviou as diretrizes de uso de máscara e Joe Biden declarou vitória contra a Covid-19.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9145,60	0,95%	13,28%	S&P 500	4173,85	-1,39%	11,12%	MSCI Emergentes	1307,53	-3,04%	1,3%
PSI 20	5195,66	0,90%	6,07%	Dow Jones	34382,13	-1,14%	12,34%	Crude	65,37	0,72%	34,7%
DAX	15416,64	0,11%	12,38%	NASDAQ 100	13393,12	-2,38%	3,92%	Euro-Dólar	1,2137	-0,12%	-0,7%
CAC 40	6385,14	-0,01%	15,02%	Nikkei 225	28084,47	-4,34%	2,33%	Libra-Euro	1,1615	0,94%	4,02%
Euro Stoxx	444,69	-0,49%	11,85%	Hang Seng	28027,57	-2,04%	2,92%	US 10Y	1,63%	5.13pbs	71.52pbs
Footsie 100	7043,61	-1,21%	9,03%	Shanghai	3490,38	2,09%	0,50%	Bund 10Y	-0,129%	8.6pbs	44pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	19,0%	27,9%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	3,7%	1,1%	↓
Semapa	Recursos Naturais	2,8%	-1,0%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	2,4%	-8,1%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	2,1%	11,3%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-1,6%	-0,6%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	-5,5%	0,8%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-6,1%	-6,2%	↓
Mota Engil Sgps	Construção	-6,5%	-4,8%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	-7,5%	13,7%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	5,4%	7,9%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	4,5%	3,7%	↑
Banco Santander	Banca	4,3%	15,3%	↓
Brp Paribas	Banca	4,1%	9,7%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	2,8%	3,9%	↑
Sap Se	Tecnológico	-2,8%	0,6%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-3,8%	-7,2%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	-6,3%	-11,3%	↓
Adyen Nv	Industrial	-11,1%	-14,5%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-12,5%	-16,2%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	2,1%	1,8%	↓
Jpmorgan Chase	Banca	1,7%	8,5%	↑
Dow Inc	Químico	1,1%	8,7%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	1,0%	6,4%	↑
3M Co	Industrial	0,6%	3,9%	↑
Visa Inc-Class A	Industrial	-2,2%	2,2%	↑
Boeing Co/The	Industrial	-3,0%	-9,5%	↓
Intel Corp	Tecnológico	-4,0%	-13,8%	↓
Home Depot Inc	Retailho	-4,6%	1,1%	↓
Walt Disney Co	Média	-6,0%	-7,3%	↓

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 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 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.