

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana mais curta em Wall Street, mas com pontos de muito interesse

Numa semana mais curta em Wall Street, que hoje estará encerrado devido a feriado nos EUA (Dia da Independência), o plano macroeconómico trará informações de relevo para os mercados acionistas. Já hoje os dados finais dos PMIs devem mostrar uma aceleração do ritmo de expansão da atividade nos serviços em junho. O Sentix deve sinalizar uma melhoria da confiança dos investidores em julho. Amanhã atenções voltadas para o ISM Serviços nos EUA, sendo antecipada uma desaceleração. Na quarta-feira as previsões de Verão da Comissão Europeia e especialmente as Atas da última reunião da Fed merecem destaque. Na sexta-feira chegam dados de Produção Industrial em alguns países, relativos a maio.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jun.)	--	674,10%
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. F)	58,0	55,2
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jul)	30,0	28,1
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun. F)	61,7	62,9
3.ª feira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (mai.)	1,2%	-0,2%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,40%	1,20%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (Jul)	75,0	79,8
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	8,20%	23,90%
	UEM	10:00	Zew Survey (Jul)	--	81,3
	EUA	15:00	ISM Serviços (jun.)	63,6	64,0
4.ª feira	Japão	06:00	Leading Index (mai. P)	102,70	103,80
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,50%	-1,00%
	França	07:45	Balança Comercial (mai.)	-6100m	-6244m
	Itália	09:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	10,80%	30,40%
	UEM	10:00	Previsões de Verão da Comissão Europeia	0,00%	0,00%
	EUA	19:00	Atas da última reunião da FED	--	--
5.ª feira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (mai.)	15,6b	15,5b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	350k	364k
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (mai.)	\$18,250b	\$18,612b
6.ª feira	China	02:30	Inflação (jun.)	1,30%	1,30%
	China	02:30	IPP (h) (jun.)	8,70%	9,00%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (mai.)	1,50%	-1,30%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (mai.)	0,80%	-0,10%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (mai.)	0,40%	1,80%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (mai.)	--	-1255m
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (mai..F)	1,10%	1,00%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/07/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi negativa para a maioria dos principais índices de ações na Europa e Ásia, com o DAX e o PSI20 a serem a exceção às perdas. Nos EUA os principais índices acionistas valorizaram, com o S&P500 e o Nasdaq100 a renovarem máximos históricos. A trazer alguma pressão nos mercados europeus esteve a evolução da variante Delta do coronavírus e as declarações da chanceler alemã Angela Merkel que pretende banir viagens de turistas britânicos na União Europeia, estejam ou não totalmente vacinados contra o Covid-19. Os preços de petróleo estiveram em foco, após o crude ter atingido níveis de 2018 ao superar os \$70 por barril, enquanto se aguarda sobre as

conclusões da OPEP+ sobre a produção. No plano macroeconómico os dados preliminares do índice de preços no consumidor da Zona Euro apontaram para uma descida da inflação na região em junho, reiterando a opinião do BCE de que a inflação é transitória e afastando receios de movimentos antecipados de subida de taxas de juro e de retirada de estímulos. No entanto, preços no produtor da Zona Euro mostraram o maior aumento em quase 40 anos no mês de maio. A região de moeda única viu a atividade industrial acelerar inesperadamente o ritmo de expansão em junho, enquanto em território norte-americano o setor terá desacelerado. Nos EUA chegou a indicação de que a economia norte-americana terá gerado mais postos de trabalho que o esperado em junho, mas a taxa de desemprego subiu e levou a uma reação negativa das yields.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5146,87	1,18%	5,07%	S&P 500	4352,34	1,67%	15,87%	MSCI Emergentes	1355,38	-1,75%	5,0%
DAX	15650,09	0,27%	14,08%	Dow Jones	34786,35	1,02%	13,66%	Crude	75,16	1,50%	54,9%
Footsie 100	7123,27	-0,18%	10,26%	NASDAQ 100	14727,63	2,67%	14,27%	Euro-Dólar	1,1844	-0,78%	-3,1%
Euro Stoxx	455,17	-0,52%	14,49%	Nikkei 225	28783,28	-0,97%	4,88%	Libra-Euro	1,1655	0,08%	4,38%
CAC 40	6552,86	-1,06%	18,04%	Hang Seng	28310,42	-3,34%	3,96%	US 10Y	1,42%	-10.03pbs	51.07pbs
IBEX 35	8907,60	-2,06%	10,33%	Shanghai	3518,76	-2,46%	1,32%	Bund 10Y	-0,235%	-8pbs	33.4pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis S	Utilities	7,3%	6,7%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	4,1%	1,2%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	3,9%	17,5%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	3,9%	1,8%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	2,0%	-1,3%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-0,3%	-0,5%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	-0,6%	1,4%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-1,0%	-1,3%	↑
Galp Energia	Energia	-1,9%	-7,0%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-6,9%	-17,1%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	4,0%	3,2%	↑
Adyen Nv	Industrial	3,8%	11,8%	↓
Linde Plc	Químico	3,3%	-0,2%	↓
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	2,4%	6,6%	↓
Airbus Se	Industrial	1,7%	1,4%	↑
Bnp Paribas	Banca	-3,7%	-7,9%	↑
Banco Santander	Banca	-4,0%	-7,3%	↑
Safran Sa	Industrial	-4,1%	-5,0%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-4,4%	-4,8%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-6,4%	-5,4%	↑

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple Inc	Tecnológico	5,1%	11,9%	↓
Microsoft Corp	Tecnológico	4,8%	12,3%	↓
Nike Inc -CI B	Bens de Consumo pessoal	3,5%	19,1%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	2,9%	1,7%	↓
Home Depot Inc	Retalho	2,9%	3,0%	↓
Walt Disney Co	Media	-0,7%	0,1%	↑
Chevron Corp	Energia	-1,1%	-1,9%	↑
Ibm	Tecnológico	-4,6%	-3,9%	↑
Boeing Co/The	Industrial	-4,7%	-7,4%	↓
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	-7,6%	-10,5%	↓

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

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 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.