

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Investidores com atenções voltadas para o Simpósio de Jackson Hole

Nesta semana os investidores aguardam pelo Simpósio Anual de Jackson Hole, que decorre entre 26 e 28 de agosto, onde se espera que sejam dados mais detalhes sobre o possível *timing* para o *tapering* e até sobre o momento de início de subida de juros por parte da Fed. No plano macroeconómico o dia 23 de agosto irá trazer informações sobre os dados preliminares da atividade na Europa e EUA do mês de agosto, com os analistas a esperarem um atenuar no ritmo de expansão. No dia 26 será revelado o PIB norte-americano, onde se espera um aumento ligeiro no ritmo de crescimento. No dia 27 será divulgado a evolução do rendimento e da despesa pessoal norte-americana. No calendário de resultados foco para os números da Best Buy, Salesforce.com, Snowflake, Dollar General, Dollar Tree, Coty, GAP, Dell, Workday, HP e Peloton.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. P)	62,00	62,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (ago. P)	59,50	59,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (ago. P)	59,50	60,40
	Reino Unido	00:00	PMI Serviços (ago. P)	59,10	59,60
	EUA	14:45	PMI Indústria (ago. P)	62,80	63,40
	EUA	14:45	PMI Serviços (ago. P)	59,00	59,90
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jul.)	-0,40%	1,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (ago. P)	-4,90	-4,40
3.ª feira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	1,50%	-2,10%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jul.)	3,60%	-6,60%
4.ª feira	Japão	06:00	Leading Index (jun. F)	104,10	102,60
	Japão	06:00	Coincident Index (jun. F)	94,00	92,10
	Alemanha	09:00	IFO (ago.)	100,40	100,80
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jul. P)	-0,20%	0,90%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros excl. transportes (jul. P)	0,40%	0,50%
5.ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (set.)	-50,00%	-30,00%
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (ago.)	112,00	113,00
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	352k	348k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.º Trim. - 2.ª estimativa)	6,60%	6,50%
6.ª feira	França	07:45	Confiança dos consumidores (ago.)	100,00	101,00
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jul. P)	1,00%	1,10%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jul.)	0,20%	0,10%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jul.)	0,40%	1,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. F)	71,00	70,20

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 20/08/2021; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana passada

Semana negativa para a maioria dos principais índices acionistas, onde o índice português PSI20 foi a única exceção às perdas. As minutas da FED estiveram em destaque, depois de terem apontado que poderia ser apropriado começar a reduzir o ritmo de compras de ativos no fim deste ano, caso a economia evoluísse como se antecipa. No

entanto, os membros do comité concordaram que o emprego ainda não atingiu a referência que a FED estabeleceu para considerar o aumento das taxas. Os investidores também estiveram atentos ao desenrolar da repressão do Presidente chinês Xi Jinping às grandes empresas tecnológicas e à disparidade de riqueza na população. Na frente da pandemia a Austrália estendeu o Lockdown que vigora há dois meses em Sydney, enquanto a Nova Zelândia estendeu o encerramento do país por mais quatro dias. Na Europa o setor de Recursos Naturais, Retalho e Auto demonstraram quedas superiores a 6%. As desvalorizações nas commodities, a necessidade de ter medidas mais repressivas no país asiático contra a disparidade de riqueza e a escassez de chips foram os fatores de pressão nos setores.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5337,14	2,22%	8,96%	S&P 500	4441,67	-0,59%	18,25%	MSCI Emergentes	1220,78	-4,69%	-5,5%
IBEX 35	8915,30	-0,94%	10,42%	Dow Jones	35120,08	-1,11%	14,75%	Crude	62,32	-8,94%	28,4%
DAX	15808,04	-1,06%	15,23%	NASDAQ 100	15092,57	-0,29%	17,10%	Euro-Dólar	1,1703	-0,82%	-4,3%
Euro Stoxx	465,76	-1,72%	17,15%	Nikkei 225	27548,00	-3,45%	-1,57%	Libra-Euro	1,1644	-0,92%	4,28%
Footsie 100	7087,90	-1,81%	9,71%	Hang Seng	24849,72	-5,84%	-8,75%	US 10Y	1,26%	-2,17pbs	34,18pbs
CAC 40	6626,11	-3,91%	19,36%	Shanghai	3427,33	-2,53%	-1,32%	Bund 10Y	-0,495%	-2,8pbs	7,4pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis S	Utilities	9,5%	13,4%	↑
Edp	Utilities	7,0%	10,7%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	4,0%	10,9%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	3,0%	17,0%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	3,0%	17,9%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-1,4%	8,9%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-2,6%	3,5%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-3,0%	0,4%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-3,1%	3,4%	↓
Galp Energia	Energia	-4,6%	-1,3%	↓

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adyen Nv	Industrial	11,3%	23,2%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	6,0%	6,1%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	4,4%	15,4%	↑
Sanofi	Farmacêutico	3,8%	4,2%	↑
Engie	Utilities	3,5%	11,2%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	-7,2%	-5,3%	↓
Daimler Ag	Auto	-7,6%	-0,3%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-9,3%	-12,9%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	-12,7%	-3,9%	↓
Kering	Retalho	-17,3%	-9,3%	↓

## Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	4,9%	4,1%	↑
Microsoft Corp	Tecnológico	3,9%	9,0%	↑
Cisco Systems	Telecomunicações	3,1%	8,7%	↑
Travelers Cos In	Segurador	2,9%	6,5%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	2,6%	3,3%	↓
American Express	Industrial	-3,8%	-5,4%	↓
Dow Inc	Químico	-4,4%	3,9%	↓
Caterpillar Inc	Industrial	-6,2%	-1,5%	↓
Chevron Corp	Energia	-7,5%	-2,3%	↓
Boeing Co/The	Industrial	-9,3%	-2,1%	↓

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)

#### **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.*