

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Vacinação em destaque e as contas que ainda mexem esta semana

A evolução dos casos de covid-19 a nível europeu e mundial deve continuar a merecer atenção esta semana, para se perceber até que ponto a vacinação sustenta o alívio das restrições que se tem verificado nas últimas semanas, e o regresso gradual à normalidade, que em maio terá feito acelerar a atividade na Zona Euro. Os dados de PIB do 1.º trimestre na Alemanha, França e EUA devem ter pouco impacto, pois o mercado está a olhar já para o trimestre corrente, cumpridos que estão cerca de dois meses deste período. A época de apresentação de contas está praticamente concluída em ambos os lados do Atlântico, com destaque esta semana para os números de Nvidia, Salesforce.com, Medtronic, Costco, Autodesk, Dollar General e Stellantis. Em Portugal temos as contas de Navigator (dia 28).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	EUA	13:30	Chicago Fed. Index (abr.)	-	1,71
3.ª feira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-1,70%	-1,70%
	Espanha	08:00	IPP (h) (abr.)	-	6,30%
	Alemanha	09:00	IFO (mai.)	98,10	96,80
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mar.)	11,90%	11,94%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (abr.)	-7,00%	20,70%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mai.)	119,80	121,70
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (mai.)	19,00	17,00
4.ª feira	Japão	06:00	Leading Index (mai. F)	-	103,20
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (mai.)	97,00	95,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (mai.)	106,00	104,00
	França	07:45	Confiança dos consumidores (mai.)	97,00	94,00
5.ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jun.)	-5,20	-8,80
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (abr. P)	0,80%	0,80%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (1.º Trim. - 2.ª estimativa)	6,40%	6,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	425k	444k
	EUA	13:30	Consumo (1.º Trim. - 2.ª estimativa)	10,80%	10,70%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (abr.)	0,50%	1,90%
6.ª feira	Reino Unido		Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (mai.)	9,50%	7,10%
	França	07:45	IPP (h) (abr.)	-	4,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. P)	1,80%	1,60%
	França	07:45	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	0,40%	0,40%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-	18,10%
	Portugal	09:30	Índice Confiança dos Consumidores (mai.)	-	-21,00
	Portugal	09:30	Indicador Sentimento Económico (mai.)	-	-0,50
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (mai. F)	-	-
	UEM	10:00	Confiança Económica (mai.)	112,10	110,30
	UEM	10:00	Indicador de Confiança na Indústria (mai.)	11,30	10,70
	UEM	10:00	Confiança nos Serviços (mai.)	6,30	2,10
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-	-0,10%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-	2,20%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (abr.)	-14,80%	21,10%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (abr.)	0,40%	4,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mai. F)	83,00	82,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 21/05/2021; ⁽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.ª feira	DF	Intuit	\$118,7	\$433,43	3,88%	\$6,397	\$4,34	\$446,05
4.ª feira	21:20	NVIDIA	\$373,2	\$599,67	5,26%	\$3,307	\$5,41	\$659,13
5.ª feira	DF	salesforce.com	\$205,3	\$222,58	2,26%	\$0,882	\$5,89	\$272,51
	AA	Medtronic PLC	\$171,6	\$127,29	1,61%	\$1,425	\$8,13	\$134,88
	21:15	Costco Wholesale	\$168,5	\$380,72	-0,96%	\$2,315	\$43,41	\$393,23
	DF	Autodesk	\$62,0	\$281,68	1,46%	\$0,942	\$0,97	\$315,17
	AA	Dollar General	\$49,1	\$205,04	-0,56%	\$2,119	\$8,14	\$232,00

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 21 de maio de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Os mercados de ações registaram um aumento de volatilidade na última semana, trazida especialmente por receios de uma escalada da inflação possa levar a movimentos antecipados de redução de programas de compras de ativos que foram implementados para compensar os efeitos económicos da pandemia de Covid-19. No entanto, o saldo semanal acabou por ser positivo em muitas geografias, em especial na Zona Euro, onde foi sinalizado que a aceleração do ritmo de expansão dos serviços e o *momentum* de crescimento industrial acabaram deixando boas perspetivas para o PIB do 2.º trimestre. Nos EUA os valores preliminares dos PMI trouxeram leitura recorde na atividade terciária em maio e mostraram aceleração na

indústria. A limitar o sentimento esteve a evolução dos casos Covid-19 em alguns países asiáticos e na América Latina. O setor de Recursos Naturais foi condicionado pelos esforços da China para conter a alta dos preços das *commodities* e que se têm refletido na descida dos preços de matérias-primas como o minério de ferro. Em território nacional o BCP reagiu positivamente às contas e registou a quarta semana consecutiva de ganhos, acumulando uma valorização de quase 50% desde 23 de abril. BCP que entrou para o ranking do FT Líderes Climáticos da Europa em 2021, após ter conseguido uma redução de 34,9% nas emissões de GEEs em Portugal durante 2020. EDPR e J.Martins também integram o índice.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5271,57	1,46%	7,62%	S&P 500	4155,86	-0,43%	10,64%	MSCI Emergentes	1330,04	1,72%	3,0%
IBEX 35	9204,00	0,64%	14,00%	Dow Jones	34207,84	-0,51%	11,77%	Crude	63,58	-2,74%	31,0%
Euro Stoxx	445,96	0,29%	12,17%	NASDAQ 100	13411,74	0,14%	4,06%	Euro-Dólar	1,2164	0,22%	-0,5%
DAX	15437,51	0,14%	12,53%	Nikkei 225	28317,83	0,83%	3,18%	Libra-Euro	1,1630	0,13%	4,16%
CAC 40	6386,41	0,02%	15,04%	Hang Seng	28458,44	1,54%	4,51%	US 10Y	1,62%	-0,68pbs	70,84pbs
Footsie 100	7018,05	-0,36%	8,63%	Shanghai	3486,56	-0,11%	0,39%	Bund 10Y	-0,130%	-0,1pbs	43,9pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil Sgps	Construção	9,4%	5,3%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	6,8%	0,8%	↓
Banco Com Port-R	Banca	6,2%	46,4%	↑
Edp	Utilities	4,0%	-3,8%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	4,0%	4,7%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-2,3%	-3,5%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-2,6%	9,8%	↓
Galp Energia	Energia	-3,5%	5,6%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-3,8%	-2,6%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	-8,1%	18,0%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adyen Nv	Industrial	8,5%	-8,3%	↑
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	5,2%	3,0%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	4,6%	11,2%	↓
Engie	Utilities	3,6%	8,8%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	2,7%	4,4%	↑
Total Se	Energia	-1,9%	5,7%	↑
Deutsche Boerse	Serviços Financeiros	-2,2%	-6,2%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-2,8%	4,0%	↓
Safran Sa	Industrial	-3,7%	2,5%	↑
Siemens Ag-Reg	Industrial	-6,0%	-3,8%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Boeing Co/The	Industrial	2,8%	-0,5%	↓
Salesforce.Com	Tecnológico	2,3%	-3,5%	↓
Walmart Inc	Retailho	1,6%	0,4%	↑
Intel Corp	Tecnológico	1,3%	-12,0%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	1,1%	-0,1%	↓
Caterpillar Inc	Industrial	-2,1%	2,1%	↑
Nike Inc -CI B	Bens de Consumo pessoal	-2,4%	2,1%	↑
Home Depot Inc	Retailho	-2,4%	-3,1%	↓
Verizon Communic	Telecomunicações	-3,0%	-2,1%	↓
Chevron Corp	Energia	-4,9%	1,4%	↓

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.