

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação, atividade e algumas contas à mistura marcam semana

Esta semana traz dados macroeconómicos importantes para os mercados de ações. O índice de preços no consumidor deve mostrar um alívio da inflação na Zona Euro em junho, descendo para os 1,9%. O valor final do PMI Indústria deverá confirmar a manutenção do ritmo de expansão da atividade transformadora no último mês no melhor patamar desde que há registo. Nos EUA, para além do ISM, que aqui deve apontar para uma leve perda de momentum na atividade industrial, as atenções estarão voltadas para os dados de criação de postos de trabalho, tanto a nível empresarial como pela própria economia. Isto porque apesar da escalada recente da inflação ter gerado receios de movimentos antecipados de subidas de taxas nos EUA, a Fed tem vindo a referir que o aperto monetário só deverá ocorrer com um mercado laboral e um comportamento económico robusto. No seio empresarial, apesar de algumas cotadas mostrarem os seus números, entre as quais a General Mills, Bed Bath & Beyond, Constellation Brands, Micron e Walgreens, a *earnings season* oficial relativa às contas do 2.º trimestre arranca dia 14, com contas da Banca.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	13:00	BCE - Discurso de Weidmann	-	-
3.ª feira	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jun.)	13,60%	10,90%
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jun.)	100,00	97,00
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-	38,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	2,40%	2,40%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-	28,30%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	2,10%	2,40%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jun.)	119,00	117,20
4.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (mai. P)	-2,00%	2,90%
	China	02:00	PMI Serviços (jun.)	55,50	55,20
	China	02:00	PMI Indústria (jun.)	50,80	51,00
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (1.º Trim, F)	-1,50%	-1,50%
	França	07:45	IPP (h) (mai.)	-	7,30%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jun. P)	1,90%	1,80%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jun. P)	-	0,50%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	1,40%	1,20%
	UEM	10:00	Inflação (jun.)	1,90%	2,00%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (mai.)	-	0,50%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jun.)	575k	978k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (mai.)	-1,00%	-4,40%
5.ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (jun. F)	51,50	53,00
	China	02:45	PMI Indústria (jun.)	51,90	52,00
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (mai.)	0,10%	4,40%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jun. F)	63,10	63,10
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun. F)	64,20	65,60
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (mai.)	8,00%	8,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	380k	411k
	EUA	15:00	ISM Indústria (jun.)	61,00	61,20
6.ª feira	UEM	10:00	IPP (h) (mai.)	9,50%	7,60%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jun.)	700k	559k
	EUA	13:30	Balança Comercial (mai.)	-\$71.0b	-\$68.9b
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (mai.)	1,50%	-0,60%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (mai. F)	2,30%	-0,80%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/06/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Numa semana em que Wall Street assistiu a novos máximos nos índices de ações S&P 500 e Nasdaq 100, com o setor tecnológico em evidência, o sentimento nas congéneres europeias acabou por ser igualmente de alta. A sinalização de que a atividade na Zona Euro terá acelerado o ritmo de expansão em junho e de forma mais expressiva que o previsto, puxada pelo setor dos serviços, foi um dos pontos de destaque. A melhoria do clima empresarial na Alemanha em junho e o reforçar do apoio do Banco de Inglaterra à economia, que afastou receios de subidas antecipadas de juros foram alguns dos principais *triggers* para os mercados, à semelhança da revisão em alta do S&P das perspetivas económicas da Zona Euro. Nos EUA o setor terciário terá abrandado o ritmo de crescimento, sendo compensado por um ganho de *momentum* na indústria. O setor de Viagens & Lazer recebeu um alívio das restrições por parte do Reino Unido, com o primeiro-ministro britânico a referir que os indivíduos totalmente vacinados terão mais liberdade para viajar.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7136,07	1,69%	10,46%	S&P 500	4280,70	2,74%	13,97%	MSCI Emergentes	1379,59	1,35%	6,8%
Euro Stoxx	457,57	1,16%	15,09%	Dow Jones	34433,84	3,44%	12,51%	Crude	74,05	3,36%	52,6%
DAX	15607,97	1,04%	13,77%	NASDAQ 100	14345,18	2,10%	11,30%	Euro-Dólar	1,1937	0,52%	-2,4%
CAC 40	6622,87	0,82%	19,30%	Nikkei 225	29066,18	0,35%	5,91%	Libra-Euro	1,1646	0,07%	4,30%
IBEX 35	9095,00	0,71%	12,65%	Hang Seng	29288,22	1,69%	7,55%	US 10Y	1,52%	8.6pbs	61.09pbs
PSI 20	5087,01	0,46%	3,85%	Shanghai	3607,56	2,34%	3,87%	Bund 10Y	-0,155%	4.5pbs	41.4pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ctt-Correios De	Industrial	10,6%	19,2%	↑
Corticeira Amori	Industrial	3,1%	4,3%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	2,5%	2,0%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	2,3%	0,5%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	1,4%	-3,5%	↓
Mota Engil Sgps	Construção	-1,3%	-3,8%	↑
Edp	Utilities	-1,6%	-5,4%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-2,1%	-1,9%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-2,3%	-3,8%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-2,6%	-10,6%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	8,4%	4,1%	↑
Crh Plc	Construção	5,6%	4,6%	↓
Pernod Ricard Sa	Alimentação, Bebidas & Tabaco	4,4%	3,8%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	4,0%	10,1%	↑
Schneider Electr	Industrial	3,8%	5,9%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-1,8%	-6,3%	↓
Engie	Utilities	-2,3%	-7,6%	↓
Vivendi	Media	-2,3%	-4,1%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	-2,6%	-3,7%	↓
Iberdrola Sa	Utilities	-3,5%	-9,8%	↑

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	20,2%	14,9%	↑
American Express	Industrial	7,1%	7,2%	↑
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	5,7%	1,2%	↓
Travelers Cos In	Segurador	4,8%	-3,1%	↓
Boeing Co/The	Industrial	4,6%	3,2%	↑
Coca-Cola Co/The	Alimentação, Bebidas & Tabaco	1,0%	-0,9%	↑
Verizon Communic	Telecomunicações	1,0%	-0,2%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	0,8%	4,5%	↑
Intel Corp	Tecnológico	0,4%	-1,7%	↓
Salesforce.Com	Tecnológico	-0,4%	6,2%	↓

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)

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 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.