

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Indicadores chave numa semana mais curta em Wall Street

Semana promete ser bastante rica em termos macroeconómicos, com revelações que podem ser determinantes para os mercados de ações, depois de índices como o DAX e o Stoxx 600 terem renovado máximos históricos. Já hoje o Outlook Económico da OCDE traz perspetivas para as várias geografias. Amanhã as atenções estarão voltadas para os indicadores de atividade industrial e para os dados de inflação na Zona Euro em maio, esperando-se que se tenha aproximado dos 2%. Os indicadores de atividade nos serviços chegam dia 3 de junho. Esta segunda-feira Wall Street e Londres estão encerrados devido a feriado.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mai. P)	-	-0,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	1,40%	1,00%
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-3,30%	0,20%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	2,30%	2,10%
3.ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. F)	52,50	53,60
	China	02:45	PMI Indústria (mai.)	51,90	51,90
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (mai.)	9,20%	7,10%
	UEM	09:00	PMI Indústria (mai. F)	62,80	62,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai. F)	66,10	60,90
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (abr.)	8,10%	8,10%
	UEM	10:00	Inflação Core (mai. P)	0,90%	0,70%
	Itália	10:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-0,40%	-1,85%
	UEM	10:00	Inflação (mai.)	1,90%	1,60%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-	5,00%
	EUA	15:00	ISM Indústria (mai.)	61,00	60,70
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	-
	4.ª feira	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	10,20%
UEM		10:00	IPP (h) (abr.)	7,30%	4,30%
EUA		19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ª feira	Japão	01:30	PMI Serviços (mai. F)	45,70	49,50
	China	02:45	PMI Serviços (mai.)	56,00	56,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (mai. F)	55,10	50,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai. F)	61,80	61,00
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mai.)	690k	742k
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	410k	406k
	EUA	15:00	ISM Serviços (mai.)	63,30	62,70
6.ª feira	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	-
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	25,30%	12,00%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mai.)	678k	266k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (mai.)	5,90%	6,10%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (abr. F)	-1,30%	1,30%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (abr.)	0,40%	1,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/05/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana positiva para os principais índices acionistas, com o índice português a ser a exceção. A animar os investidores estiveram os dados de que as vacinas Covid-19 são eficazes contra uma nova variante que surgiu pela primeira vez na Índia e que os programas de vacinação estão a surgir efeitos nas reaberturas das economias. Na Europa existem expectativas de que o BCE anuncie na reunião de 10 de junho um aumento do seu ritmo de compra de ativos de emergência no 3.º trimestre, ajudando a suportar os ganhos. Nos EUA o New York Times referiu que o presidente norte-americano, Joe Biden, vai propor um orçamento de \$6 trilhões (notação americana), que levaria os Estados Unidos aos níveis mais elevados de gastos federais desde a Segunda Guerra Mundial. No plano macroeconómico foi revelado que o rendimento pessoal norte-americano registou em abril uma descida significativa face a março e apenas um leve aumento em relação a igual mês de 2020. Já a Despesa Pessoal subiu 28,5% em termos homólogos, com leve aumento sequencial.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6484,11	1,53%	16,80%	S&P 500	4204,11	1,16%	11,93%	MSCI Emergentes	1360,78	2,31%	5,4%
Euro Stoxx	450,99	1,13%	13,44%	Dow Jones	34529,45	0,94%	12,82%	Crude	66,32	4,31%	36,7%
DAX	15519,98	0,53%	13,13%	NASDAQ 100	13686,51	2,05%	6,19%	Euro-Dólar	1,2201	0,30%	-0,2%
IBEX 35	9224,60	0,22%	14,25%	Nikkei 225	29149,41	2,94%	6,21%	Libra-Euro	1,1636	0,05%	4,21%
Footsie 100	7022,61	0,06%	8,70%	Hang Seng	29124,41	2,34%	6,95%	US 10Y	1,59%	-2.73pbs	68.11pbs
PSI 20	5242,32	-0,55%	7,02%	Shanghai	3600,78	3,28%	3,68%	Bund 10Y	-0,183%	-5.3pbs	38.6pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ctt-Correios De	Industrial	4,8%	14,1%	↓
Novabase Sgpps Sa	Tecnológico	4,1%	6,0%	↑
Galp Energia	Energia	3,2%	6,8%	↑
Corticeira Amorl	Industrial	2,8%	2,8%	↑
Ibersol Sgpps Sa	Viagens & Lazer	2,3%	-2,6%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-3,2%	36,6%	↑
Sonae	Bens de Consumo pessoal	-3,6%	1,6%	↑
Nos Sgpps	Telecomunicações	-5,1%	-6,2%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	-6,2%	0,0%	↑
Altri Sgpps Sa	Recursos Naturais	-7,0%	-12,8%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Airbus Se	Industrial	10,3%	8,8%	↑
Deutsche Post-Rg	Industrial	7,0%	14,3%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	5,1%	0,5%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	4,7%	1,0%	↓
Infineon Tech	Tecnológico	4,3%	-2,7%	↓
Deutsche Boerse	Serviços Financeiros	-2,1%	-5,2%	↓
Total Se	Energia	-2,2%	1,9%	↑
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-3,4%	0,4%	↓
Engie	Utilities	-6,7%	-1,1%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-6,7%	-2,3%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Salesforce.Com	Tecnológico	7,0%	0,5%	↑
Boeing Co/The	Industrial	5,2%	4,9%	↓
Walt Disney Co	Média	3,6%	-2,6%	↑
Honeywell Intl	Industrial	3,4%	3,6%	↓
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	2,9%	4,4%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,0%	4,5%	↓
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	-2,3%	2,6%	↓
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	-4,0%	0,5%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-4,2%	-1,6%	↓
Amgen Inc	Farmacêutico	-5,2%	0,5%	↓

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 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.