

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade traz sinais da guerra na chegada da primavera

A Declaração de Primavera do Reino Unido na quarta-feira pode trazer alguns pormenores sob o pano de fundo de uma inflação crescente e taxas de juros mais elevadas, algo que pode pressionar o Chanceler do Tesouro britânico Rishi Sunak a anunciar medidas para aliviar o aperto do custo de vida das famílias este ano, para além do pacote de £9 mil milhões anunciado em fevereiro. As leituras preliminares dos PMIs devem sinalizar um abrandamento do ritmo de expansão da atividade na indústria e serviços em março em solo britânico, da Zona Euro e EUA, impactada pelas sanções impostas à Rússia após a sua invasão à Ucrânia, que entre outros fatores, causaram interrupções na cadeia de fornecimentos. Os dados de inflação no Reino Unido e o índice de preços no produtor em Espanha são outros pontos em destaque. A guerra na Ucrânia entra na sua quarta semana e o presidente dos EUA Joe Biden vai juntar-se a outros líderes da NATO em Bruxelas na quinta-feira para discutir novas ações destinadas a parar a agressão russa.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	12:30	Chicago Fed. Index (fev.)	-	0,69
3.ªfeira	EUA	14:00	Richmond Fed Index (mar.)	2,00	1,00
4.ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (jan. F)	103,70	104,70
	Reino Unido	07:00	Inflação (fev.)	0,05	4,90%
	EUA	14:00	Venda de casas novas (m) (fev.)	0,02	-4,50%
5.ªfeira	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mar. P)	-12,90	-8,80
	Japão	00:30	PMI Serviços (mar. P)	-	44,20
	Japão	00:30	PMI Indústria (mar. P)	-	52,70
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (mar.)	110,00	112,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (mar.)	109,00	112,00
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. P)	56,00	58,20
	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. P)	54,30	55,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar. P)	58,00	60,50
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar. P)	57,00	58,00
	EUA	12:30	Pedidos Subsidio Desemprego	211k	214k
	EUA	12:30	Encomendas de Bens Duradouros (fev. P)	-0,5%	1,60%
	EUA	13:45	PMI Indústria (mar. P)	56,50	57,30
EUA	13:45	PMI Serviços (mar. P)	56,00	56,50	
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-30,00	-26,00
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	7,80%	9,10%
	Espanha	08:00	IPP (h) (fev.)	-	35,70%
	Alemanha	09:00	IFO (mar.)	94,10	98,90
	EUA	14:00	Vendas de casas pendentes (h) (fev.)	-	-9,10%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. F)	59,70	62,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 18/03/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi bastante positiva para os principais índices acionistas, com a continuação do alívio das cotações das matérias-primas, como o petróleo, gás natural e trigo, a trazer alguma tranquilidade aos investidores. O grande destaque do período foi para a subida da taxa de juro de referência da Fed em 25 pontos base, o primeiro aumento desde 2018. O Dot

Plot do banco central-norte-americano também foi um dos principais focos, com as estimativas a apontarem para mais 6 aumentos adicionais da taxa em 2022. O Banco Central norte-americano cortou as projeções económicas para este ano (de 4% para 2,8%), com uma das condicionantes a ser a guerra na Ucrânia. O Banco de Inglaterra voltou a subir a taxa de juro, desta feita para os 0,75% (um aumento de 25 pb). Já o Banco do Japão manteve a sua postura Dovish e como resposta o lene caiu para o valor mais baixo desde 2016, contra o dólar. No seio empresarial de destacar as valorizações expressivas das empresas chinesas cotas nos EUA, como Alibaba (+25%), JD.com (35,7%), Baidu (+25,3%), Nio (+30%), Pinduoduo (+32,6%) e Xpeng (+25,6%), animadas pelo compromisso do Conselho de Estado da China para manter o mercado de capitais estável levou a uma onda de euforia que começou na Ásia e se estendeu ao Ocidente.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx	434,36	6,09%	-9,29%	S&P 500	4463,12	6,16%	-6,36%	MSCI Emergentes	1122,98	3,4%	-8,8%
DAX	14413,09	5,76%	-9,27%	Dow Jones	34754,93	5,50%	-4,36%	Crude	104,70	-4,2%	39,2%
CAC 40	6620,24	5,75%	-7,45%	NASDAQ 100	14420,08	8,41%	-11,64%	Gás Natural	4,8630	2,9%	30,4%
Footsie 100	7404,73	3,48%	0,27%	Nikkei 225	27548,00	6,62%	-6,82%	Euro-Dólar	1,1059	1,31%	-2,87%
IBEX 35	8417,60	3,38%	-3,40%	Hang Seng	21412,40	4,18%	-8,48%	US 10Y	2,15%	15,77pbs	63,93pbs
PSI	5692,63	1,51%	2,21%	Shanghai	3251,07	-1,77%	-10,68%	Bund 10Y	0,373%	12,4pbs	55,1pbs

No PSI20

PSI	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	5,6%	-24,2%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	4,6%	-0,9%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	4,3%	4,6%	↑
Semapa	Recursos Naturais	4,2%	-7,0%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	3,7%	-4,5%	↑
Corticeira Amori	Industrial	-1,2%	-3,4%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	-1,5%	6,8%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-1,9%	5,3%	↑
Galp Energia	Energia	-3,7%	8,3%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	-3,7%	6,8%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adyen Nv	Industrial	16,8%	1,0%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	12,4%	6,9%	↑
Deutsche Boerse	Serviços Financeiros	10,4%	3,0%	↓
Crh Plc	Construção	9,4%	-4,9%	↓
Infineon Tech	Tecnológico	9,2%	-3,1%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-0,4%	0,3%	↓
Iberdrola Sa	Utilities	-0,8%	5,0%	↑
Muenchener Rue-R	Segurador	-1,4%	-10,7%	↑
Eni Spa	Energia	-2,4%	-5,5%	↑
Inditex	Retailho	-4,0%	-17,6%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Jd.Com Inc-Adr	Retailho	35,7%	-9,4%	↑
Mercadolibre Inc	Bens de Consumo pessoal	33,0%	26,5%	↓
Pinduoduo In-Adr	Bens de Consumo pessoal	32,6%	-24,0%	↑
Moderna Inc	Farmacêutico	29,5%	22,8%	↑
Baidu Inc-Sp Adr	Tecnológico	25,3%	-5,5%	↑
Kinder Morgan In	Energia	-4,1%	4,6%	↓
Verizon Communic	Telecomunicações	-4,2%	-5,6%	↓
Chevron Corp	Energia	-5,4%	21,2%	↓
Baker Hughes Co	Energia	-6,2%	21,2%	↓
Exxon Mobil Corp	Energia	-7,4%	1,7%	↓

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

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP).

Prevenções (“Disclaimer”)

A informação contida neste relatório tem carácter 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 despectivos 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.