

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Guerra, Inflação e Indústria marcam semana nas bolsas

Sob o pano de guerra na Ucrânia e as suas repercussões na economia global e que têm feito escalar os preços das matérias-primas e em especial dos custos energéticos, espera-se que o índice de preços no consumidor mostre nova escalada da inflação na Zona Euro, para os 6,7%, atingindo o nível mais elevado desde o início do Euro. Já esta segunda-feira o Governador do Banco da Inglaterra, Andrew Bailey, tem agendado um discurso em Bruegel. Os valores finais dos PMIs trazem o ritmo industrial em março, depois dos dados preliminares terem surpreendido pela positiva.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (fev. F)	1,20%	0,80%
3.ªfeira	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	-	3,80%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jan.)	18,60%	18,56%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mar.)	107,00	110,50
4.ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	8,00%	7,60%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (mar. F)	-18,70	-8,80
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	6,70%	5,50%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mar.)	438k	475k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4.ºTrim. F)	7,10%	2,30%
5.ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (m) (fev. P)	0,50%	-0,80%
	China	02:30	PMI Indústria (mar.)	50,00	50,20
	China	02:30	PMI Serviços (mar.)	50,60	51,60
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	0,50%	2,00%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	1,00%	1,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. P)	4,80%	4,20%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mar. P)	-	4,40%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	7,20%	6,20%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	-	10,40%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (fev.)	0,50%	0,00%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (fev.)	0,50%	2,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	200k	187k
6.ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (mar. F)	53,20	52,70
	China	02:45	PMI Indústria (mar.)	50,00	50,40
	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. F)	57,00	58,20
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar. F)	55,50	58,00
	UEM	10:00	Inflação (mar.)	6,70%	5,80%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (fev.)	-	-5,00%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mar.)	475k	678k
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (fev.)	1,00%	1,30%
	EUA	15:00	ISM Indústria (mar.)	58,60	58,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/03/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana díspar para os principais índices de ações, marcada pela subida dos preços de matérias-primas como o petróleo e o gás natural, apesar dos EUA e a União Europeia terem anunciado um acordo para tentar diminuir a dependência europeia ao gás natural russo. Na Europa o índice inglês Footsie100 foi uma das exceções às perdas europeias, animado pelo acordo entre o Reino Unido e os EUA para um alívio de tarifas sobre o aço e o alumínio britânicos. O PSI liderou os ganhos na região, impulsionado pelas valorizações da Galp, BCP e Jerónimo Martins. As yields de dívida soberana reagiram em alta aos comentários mais hawkish da Fed, após declarações de Jerome Powell de que o banco central norte-americano irá fazer o que for preciso para estabilizar os preços e vários governadores admitirem a possibilidade de um aumento de 50 pontos base na reunião de maio, caso seja necessário. No entanto, a Presidente do BCE afirmou que a Europa e os EUA não estão na mesma fase do ciclo económico, com a Zona Euro a estar mais exposta à guerra na Ucrânia, admitindo assim que o BCE não se irá mover ao mesmo ritmo que o banco central norte-americano. No plano macroeconómico os dados preliminares dos PMIS apontaram para uma aceleração surpreendente no ritmo de expansão da atividade tanto na indústria como nos serviços dos EUA em março e para um desempenho acima do esperado na Zona Euro, pese embora ter ocorrido um abrandamento do crescimento na região da moeda única. Em solo britânico os preços no produtor e a inflação no Reino Unido aceleraram o ritmo de subida no mês de fevereiro, colocando pressão sobre o BoE, que tem vindo a subir a taxa de juro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI	5849,12	2,75%	5,02%	S&P 500	4543,06	1,79%	-4,68%	MSCI Emergentes	1125,01	0,2%	-8,7%
Footsie 100	7483,35	1,06%	1,34%	Dow Jones	34861,24	0,31%	-4,06%	Crude	113,90	8,8%	51,4%
DAX	14305,76	-0,74%	-9,94%	NASDAQ 100	14754,31	2,32%	-9,59%	Gás Natural	5,5710	14,6%	49,4%
Euro Stoxx	430,33	-0,93%	-10,13%	Nikkei 225	27548,00	4,93%	-2,23%	Euro-Dólar	1,0991	-0,61%	-3,47%
CAC 40	6553,68	-1,01%	-8,38%	Hang Seng	21404,88	-0,04%	-8,52%	US 10Y	2,47%	32,37pbs	96,3pbs
IBEX 35	8330,60	-1,03%	-4,40%	Shanghai	3212,24	-1,19%	-11,75%	Bund 10Y	0,587%	21,4pbs	76,4pbs

No PSI20

PSI	Setor	5S	1M	Sentimento*
Greenvolt-Energi	Utilities	14,6%	20,0%	↑
Galp Energia	Energia	7,2%	19,1%	↓
Banco Com Port-R	Banca	6,7%	-8,7%	↓
Ren-Rede Energet	Utilities	5,4%	10,6%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	5,3%	8,8%	↓
Corticeira Amori	Industrial	1,7%	2,2%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	-0,7%	3,6%	↑
Sonae	Bens de Consumo pessoal	-1,4%	4,3%	↑
Edp	Utilities	-1,6%	2,0%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	-2,4%	12,5%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Eni Spa	Energia	5,8%	-2,3%	↓
Totalenergies Se	Energia	4,6%	-1,4%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	4,5%	14,6%	↓
Air Liquide Sa	Químico	3,4%	6,6%	↓
Infineon Tech	Tecnológico	3,1%	0,8%	↓
Bnp Paribas	Banca	-6,3%	-11,9%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-6,8%	-8,8%	↑
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-8,5%	-14,9%	↑
Crh Plc	Construção	-8,5%	-5,9%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	-10,8%	-11,7%	↑

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Coterra Energy Inc	Energia	16,3%	27,3%	↓
Nucor Corp	Recursos Naturais	15,8%	21,2%	↓
Mosaic Co/The	Quimico	14,9%	44,0%	↓
Hess Corp	Energia	12,0%	11,9%	↓
Tesla Inc	Auto	11,6%	24,8%	↑
Resmed Inc	Farmacêutico	-8,1%	-2,1%	↓
Stanley Black &	Industrial	-8,5%	-14,6%	↓
Home Depot Inc	Retailho	-8,8%	-1,9%	↑
Dr Horton Inc	Bens de Consumo pessoal	-9,3%	-9,6%	↑
Lowe'S Cos Inc	Retailho	-9,7%	-2,9%	↑

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 anco 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.