

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade só na sexta-feira, até lá saiba o que observar

À partida a semana terá poucos indicadores macroeconómicos de relevo para os mercados acionistas. Espera-se que sexta-feira (22) seja o dia de maior relevo, quando chegarem os valores preliminares de atividade na indústria e serviços para a Zona Euro e EUA. Especial interesse em perceber se a perda de ritmo de crescimento na região da moeda única se mantém. De resto teremos na quinta-feira as decisões de política monetária do BoE. A reunião da OPEP poderá influenciar a cotação dos preços do petróleo. No calendário empresarial chegam-nos as contas de Oracle, FedEx e Micron Technology.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Itália	09:00	Balança Comercial (abr.)	-	4531m
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jun.)	70,00	70,00
3ªfeira	UEM	09:00	Balança de Transações Correntes (abr.)	-	40.6b
	Itália	09:00	Balança de Transações Correntes (abr.)	-	3408m
	Portugal	11:00	IPP (h) (mai.)	-	1,20%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mai.)	2,20%	-3,70%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mai.)	-1,00%	-1,80%
4ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (mai.)	2,60%	2,00%
	EUA	13:30	Balança de Transações Correntes (1ºTrim.)	-\$129.0b	-\$128.2b
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mai.)	1,50%	-2,50%
5ªfeira	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jun.)	106,00	106,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jun.)	108,00	109,00
	Espanha	09:00	Balança Comercial (abr.)	-	-831m
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,50%	0,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	221k	218k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jun.)	28,40	34,40
	EUA	15:00	Leading Index (mai.)	0,40%	0,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jun. A)	0,00%	20,00%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (mai.)	0,60%	0,60%
	Japão	01:30	PMI Indústria (jun. P)	-	52,80
	França	07:45	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	França	07:45	PIB (h) (1ºTrim. F)	2,20%	2,20%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jun. P)	55,00	55,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (jun. P)	53,70	53,80
	EUA	14:45	PMI Indústria (jun. P)	56,20	56,40
	EUA	14:45	PMI Serviços (jun. P)	56,80	56,80

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; K-mil; M-Milhões; B- Mil Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/06/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

A última semana foi positiva para os mercados de ações europeus, tendo sido marcada pelas decisões de política monetária do BCE e Fed. E se a Reserva Federal norte-americana respondeu às expectativas de inflação ligeiramente acima da meta dos 2% este ano e se suporta na robustez económica para sinalizar quatro aumentos de juros em 2018 (dois já foram efetuados), o BCE age em sentido inverso – anunciou o prolongamento do programa de compra de ativos até final do ano (estava previsto terminar em setembro) e referiu que os juros se vão manter em mínimos históricos (atualmente taxa de referência é de 0%) durante pelo menos mais um ano. Com juros reduzidos

nos tradicionais produtos sem risco, como os depósitos a prazo, é natural que os investidores procurem ativos com maior retorno potencial, predispondo-se a correr maiores riscos, um comportamento que favorece os mercados de ações e justifica a performance positiva das bolsas europeias.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	13010,55	1,91%	0,72%	S&P 500	2779,66	0,02%	3,97%	MSCI Emergentes	1113,76	-1,91%	-3,9%
Euro Stoxx	389,98	1,45%	1,16%	Dow Jones	25090,48	-0,89%	1,50%	Crude	65,06	-1,03%	7,7%
IBEX 35	9851,00	1,07%	-1,92%	NASDAQ 100	7255,76	1,44%	13,43%	Euro-Dólar	1,1605	-1,43%	-3,5%
CAC 40	5501,88	0,95%	3,56%	Nikkei 225	22851,75	0,69%	0,38%	Libra-Euro	1,1447	0,48%	1,75%
Footsie 100	7633,91	-0,61%	-0,70%	Hang Seng	30309,49	-2,10%	1,30%	US 10Y	2,92%	-2,56pbs	51,51pbs
PSI 20	5569,17	-0,82%	3,36%	Shanghai	3021,90	-1,48%	-8,63%	Bund 10Y	0,40%	-4,6pbs	-2,5pbs

Índice nacional esteve um pouco mais fraco que as congéneres, desvalorizando 0,82% para 5.569,17 pontos. A correção das papeleiras após semanas consecutivas de valorização expressiva foi um dos fatores de pressão. O destacamento de dividendo da Navigator também ajuda a justificar a performance.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	4,56%	-10,57%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	3,37%	1,37%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	1,82%	-3,93%	↑
REN	Utilities	1,63%	-9,88%	↓
NOS	Media	1,55%	-5,14%	↓
Mota Engil	Construção	-3,57%	-11,05%	↓
Altri	Recursos Naturais	-4,75%	44,21%	↓
Pharol	Telecomunicações	-6,56%	-9,76%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-8,22%	19,53%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-9,57%	-24,80%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
E.ON	Utilities	7,00%	-7,01%	↑
Enel	Utilities	6,05%	-12,56%	↓
Nokia	Tecnológico	5,90%	-6,68%	↑
Inditex	Retalho	5,80%	5,68%	↑
Iberdrola	Utilities	5,63%	-2,99%	↑
Total	Petrolifero	-1,41%	2,49%	↓
BBVA	Banca	-1,66%	-10,04%	↓
Telefonica	Telecomunicações	-1,78%	-8,95%	↓
Deutsche Post	Industrial	-2,44%	-9,76%	↓
Saint Gobain	Construção	-3,76%	-3,90%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walt Disney	Media	4,68%	2,15%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	2,11%	8,04%	↑
Cisco	Tecnológico	1,77%	-4,88%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	1,26%	9,41%	↑
Home Depot	Retalho	1,11%	7,18%	↑
JP Morgan	Banca	-2,89%	0,11%	↓
Boeing	Industrial	-3,14%	9,20%	↓
Caterpillar	Industrial	-3,41%	3,60%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-3,52%	7,06%	↓
General Electric	Industrial	-4,52%	-2,38%	↑

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

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 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 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.