

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Bancos centrais marcam quinzena, semana mais curta em Wall Street

Semana mais curta em Wall Street, que hoje estará encerrada devido a feriado nos EUA. A próxima quinzena será marcada pelas decisões de política monetárias de vários bancos centrais- BCE, Fed, BoE e Banco do Japão. A marcar o sentimento dos investidores deve estar a evolução das perspetivas de chegada da vacina de combate ao Coronavírus, que na semana, que na semana passada levaram índices como S&P 500 e Nasdaq 100 a novos máximos históricos, antes de uma queda expressiva nas das últimas sessões da bolsa de Nova Iorque.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
08/set	Japão	00:50	PIB (trim.) (2.º trim F)	-7,8%	-0,6%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2.º trim F)	-12,1%	-3,6%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (ago)	99,0	98,8
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (jul)	\$12.900b	\$8.948b
09/set	China	02:30	IPP (h) (ago)	-1,9%	-2,4%
	China	02:30	Inflação (ago)	2,4%	2,7%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jul)	--	-828m
10/set	França	07:45	Produção Industrial (h) (jul)	-8,4%	-11,7%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jul)	3,5%	8,2%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (ago F)	--	-0,2%
	UEM	12:45	BCE - Decisões de política monetária		
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (ago)	0,3%	0,3%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	830k	881k
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jul F)	-0,1%	-1,3%
11/set	Japão	00:50	IPP (h) (ago)	-0,5%	-0,9%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jul)	4,2%	9,3%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (ago F)	-0,1%	0,0%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jul)	3,6%	14,0%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (ago F)	-0,6%	-0,6%
	EUA	13:30	Inflação (ago)	1,2%	1,0%
14/set	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (jul F)	--	-16,1%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jul)	--	-12,3%
15/set	China	03:00	Produção Industrial (h) (ago)	5,2%	4,8%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (ago)	0,0%	-1,1%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (ago F)	--	0,2%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (ago F)	--	-0,5%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (set)	--	71,5
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (set)	--	-81,3
	UEM	10:00	Zew Survey (set)	--	64,0
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (set)	9,0	3,7
EUA	14:15	Produção Industrial (m) (ago)	1,4%	3,0%	
16/set	Japão	00:50	Balança Comercial (ago)	--	¥11.6b
	Reino Unido	07:00	Inflação (ago)	--	1,1%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jul)	--	17,1b
	UEM	10:00	Balança Comercial (jul)	--	21,2b
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (set)	--	78,00
	EUA	19:00	FED - decisões de política monetária		
17/set	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (ago)	--	-22,3%
	UEM	10:00	Inflação (ago F)	-0,2%	0,4%
	Portugal	11:00	IPP (h) (ago)	--	-5,5%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisões de política monetária	--	0,1%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (ago)	3,5%	18,8%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (ago)	-2,2%	22,6%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (set)	19,0	17,2
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	--	--
	Japão	00:00	Banco do Japão - Decisões de política monetária		
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set P)	--	74,10
18/set	Japão	00:30	Inflação (ago)	--	0,3%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (ago)	--	-1,7%
	EUA	15:00	Leading Index (ago)	1,1%	1,4%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set P)	--	74,10

(h)-Variação hómloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; K-mi, M-Milhões; B- Mil Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 04/09/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Passada Quinzena

Quinzena positiva para os índices norte-americanos, com o S&P500 e Nasdaq100 a renovarem máximos históricos. Já os índices europeus terminaram divididos entre os ganhos do CAC e as perdas do Footsie. Destaque para o ambiente de fusões na Banca em Espanha, perante conversações entre o Bankia e o Caixabank para uma potencial combinação de negócios. O período foi marcado pelas mudanças na forma como a FED monitoriza a inflação nos EUA, permitindo agora um nível de inflação superior ao que historicamente permitia e pela alteração nas orientações sobre os testes de Covid-19 do Centro de Controlo e Prevenção de Doenças dos EUA, onde indivíduos assintomáticos não precisarão de realizar o teste. Investidores mostraram-se animados com as declarações do diretor do Instituto Nacional de Alergia e Doenças Infeciosas nos EUA de que uma vacina para o Coronavírus pode estar disponível mais cedo do que o esperado, caso os ensaios clínicos produzam resultados extremamente positivos. As tensões EUA/China também estiveram em destaque, com o Representante do Comércio dos EUA a afirmar que as duas maiores economias mundiais conversaram sobre a Fase I do acordo comercial, sendo que ambos os lados veem progresso e estão comprometidos com o sucesso do acordo. No entanto os EUA fortaleceram as ações contra as empresas que ajudaram o país asiático a estabelecer postos avançados no Mar da China Meridional. No plano macroeconómico foi revelado que a economia alemã contraiu menos do que o esperado no 2.º trimestre e que o país registou deflação pela primeira vez desde 2016. Nos EUA a atividade industrial teve o melhor registo de expansão desde 2018. Já na Zona Euro o setor abrandou ligeiramente o ritmo de crescimento em agosto, entrando novamente em contração em Espanha e França.

Europa	Fecho	2sem.	YTD	Mundo	Fecho	2sem.	YTD	Outros	Fecho	2sem.	YTD
CAC 40	4965,07	1,40%	-16,95%	S&P 500	3426,96	0,88%	6,07%	MSCI Emergentes	1099,50	0,70%	-1,4%
DAX	12842,66	0,61%	-3,07%	Dow Jones	28133,31	0,73%	-1,42%	Crude	39,77	-6,07%	-34,9%
IBEX 35	6989,70	0,11%	-26,80%	NASDAQ 100	11622,13	0,58%	33,08%	Euro-Dólar	1,1835	0,53%	5,4%
Euro Stoxx	357,76	-0,11%	-11,43%	Nikkei 225	23205,43	1,24%	-1,91%	Libra-Euro	1,1191	0,74%	-5,27%
PSI 20	4248,32	-2,21%	-18,52%	Hang Seng	24695,45	-1,67%	-12,40%	US10Y	71,80%	7117pbs	-119,94pbs
Footsie 100	5799,08	-3,38%	-23,11%	Shanghai	3355,37	-0,75%	10,01%	Bund 10Y	-0,474%	0pbs	28.55593pbs

Última semana

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Altri	Recursos Naturais	6,04%	1,86%	↑
Semapa	Recursos Naturais	4,68%	2,03%	↓
Pharol	Telecomunicações	3,60%	-5,03%	↑
Navigator	Recursos Naturais	2,78%	5,14%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,29%	4,56%	↑
CTT	Industrial	-3,54%	4,02%	↑
NOS	Telecomunicações	-3,57%	-11,28%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-4,46%	-0,87%	↓
BCP	Banca	-6,34%	-6,99%	↓
Mota Engil	Construção	-12,10%	19,74%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Kering	Retail	7,50%	14,07%	↑
Engie	Utilities	4,54%	-0,98%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	3,83%	10,70%	↑
Bayer Motoren Wk	Auto	2,97%	5,57%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	2,59%	19,03%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-4,59%	-11,02%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-4,73%	-12,22%	↓
Safran Sa	Industrial	-4,90%	5,37%	↓
Sap Se	Tecnológico	-4,94%	-1,82%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-9,79%	-13,05%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Caterpillar	Industrial	3,17%	12,67%	↑
American Express	Serviços Financeiros	3,05%	13,39%	↑
DowDuPont	Industrial	2,83%	10,61%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	2,43%	9,32%	↑
Verizon	Telecomunicações	2,06%	4,44%	↑
Pfizer	Farmacêutico	-4,09%	-5,29%	↓
Chevron	Petrolífero	-4,32%	-5,27%	↓
Visa	Serviços Financeiros	-5,12%	6,43%	↓
Home Depot	Retalho	-5,81%	0,67%	↓
Microsoft	Tecnológico	-6,40%	0,45%	↓

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.