

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

O seu calendário de mercados em mais uma semana desafiante para a economia e o mundo

O evoluir do surto de Covid-19 vai continuar no epicentro dos mercados acionistas, com Portugal em foco, uma vez que a curva do surto em termos de infetados se encontra na fase exponencial. Os Bancos Centrais e os Governos em todo o mundo vão certamente continuar a monitorizar e a tomar medidas de suporte à vida, economia e mercados. A Alemanha pode agir para permitir empréstimos governamentais ilimitados, em detrimento do equilíbrio orçamental que vem sendo a sua política de longo prazo. Os valores preliminares dos PMIs deverão apontar para uma contração de toda a atividade (indústria e serviços) em março, resultante da pandemia, para valores condizentes com recessão económica. Um abrandamento do ritmo de aparecimento de novos infetados pelo Coronavírus seria neste momento um cenário que poderia trazer algum alívio, mas mesmo neste padrão é tempo de referir que deve manter todas as recomendações dos profissionais de saúde e governamentais. Lembre-se que na sua estação de negociação e APP de bolsa pode realizar todas as suas operações e ficar a par de tudo o que se vai passando nos mercados acionistas, através do separador de Notícias.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mar. P)	-13,60	-6,60
3ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (mar. P)	-	47,80
	Japão	00:30	PMI Serviços (mar. P)	-	46,80
	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. P)	40,00	49,20
	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. P)	40,00	52,60
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar. P)	45,00	51,70
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar. P)	45,00	53,20
	EUA	13:45	PMI Indústria (mar. P)	45,00	50,70
	EUA	13:45	PMI Serviços (mar. P)	44,00	49,40
	EUA	14:00	Venda de casas novas (fev.)	750k	764k
	EUA	14:00	Venda de casas novas (m) (fev.)	-1,80%	7,90%
	EUA	14:00	Richmond Fed Index (mar.)	-10,00	-2,00
4ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (fev.)	-	-0,80%
	Alemanha	09:00	IFO (mar. F)	87,70	96,00
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (mar. F)	82,00	93,20
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (mar. F)	93,80	99,00
	Reino Unido	09:30	Inflação (fev.)	1,60%	1,80%
	EUA	12:30	Encomendas de Bens Duradouros (fev. P)	-1,00%	-0,20%
5ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (abr.)	7,70	9,80
	França	07:45	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.)	-	-
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Reino Unido	09:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (fev.)	1,00%	1,20%
	EUA	12:30	Stocks dos Grossistas (fev. P)	-	-0,40%
	EUA	12:30	PIB (h) (Trim.) (4.ºTrim. F)	2,10%	2,10%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	750k	281k
6ªfeira	França	07:45	Confiança dos consumidores (mar.)	92,00	104,00
	Itália	09:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.)	-	-
	EUA	12:30	Rendimento Pessoal (fev.)	0,40%	0,60%
	EUA	12:30	Despesa Pessoal (fev.)	0,30%	0,20%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. F)	93,30	95,90

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 20/03/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Semana marcada por fortes volatilidades e por diversas atuações de Governos e Bancos Centrais, que acabaram por atenuar o impacto negativo significativo nas contas empresariais e a falta de visibilidade que está a levar muitas cotadas a suspenderem o Outlook perante a incerteza sobre a propagação do vírus. As perdas fizeram-se sentir mais nos EUA. A Fed voltou a descer as taxas de juro, num corte histórico de 100 pontos base para 0%-0,25%, e anunciou um pacote de estímulos económicos. O Banco Central Europeu (BCE) lançou um programa de compra de ativos de €750 mil milhões. Já o Banco da Inglaterra atuou de emergência e reduziu as taxas de juros para um recorde de 0,1%, adicionou £200 mil milhões ao seu programa de compra de ativos e cancelou os *stress tests* à Banca este ano. O Banco Central da Noruega reduziu uma vez mais a taxa diretora, desta vez de 1% para 0,25%. Em destaque estiveram também as várias proibições de voos tanto nos EUA como na União Europeia, condicionando o setor Viagens & Lazer, em especial as companhias aéreas. Numa nota positiva a entrada na fase descendente da curva de registos de novos infetados na China, tendo inclusivamente registado 24 horas sem um único caso de contaminação local. No rebalanceamento de índices na passada sexta-feira a Novabase entrou para o PSI20, substituindo a F. Ramada.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	4048,80	-1,69%	-32,27%	S&P 500	2304,92	-14,98%	-28,66%	MSCI Emergentes	803,23	-9,87%	-27,9%
Euro Stoxx	278,85	-1,80%	-30,97%	Dow Jones	19173,98	-17,30%	-32,81%	Crude	22,43	-29,31%	-63,3%
IBEX 35	6443,30	-2,81%	-32,53%	NASDAQ 100	6994,29	-12,52%	-19,91%	Euro-Dólar	1,0667	-3,74%	-5,0%
Footsie 100	5190,78	-3,27%	-31,18%	Nikkei 225	16552,83	-5,04%	-30,03%	Libra-Euro	1,0901	-2,18%	-7,72%
DAX	8928,95	-3,28%	-32,61%	Hang Seng	22805,07	-5,11%	-19,10%	US 10Y	0,85%	-11,49pbs	-107,21pbs
PSI 20	3670,00	-4,36%	-29,61%	Shanghai	2745,62	-4,91%	-9,98%	Bund 10Y	-0,32%	22,3pbs	-13,6pbs

O PSI20 acompanhou o sentimento dos congéneres, caindo 4,36% para 3.670,00.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Jeronimo Martins	Retail	6,56%	-11,38%	↑
NOS	Media	5,28%	-31,15%	↑
Pharol	Telecomunicações	2,10%	-26,26%	↓
Mota Engil	Construção	-1,39%	-35,43%	↑
CTT	Industrial	-2,08%	-31,98%	↓
EDP	Utilities	-10,31%	-34,65%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-18,01%	-39,38%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-18,04%	-47,02%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-23,39%	-45,28%	↑
F Ramada	Recursos Naturais	-25,07%	-55,33%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Orange	Telecomunicações	15,89%	-17,15%	↑
Telefonica	Telecomunicações	13,08%	-30,18%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	11,38%	-32,81%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	10,19%	-21,99%	↓
Danone	Alimentação & Bebidas	9,26%	-17,80%	↑
Soc Generale Sa	Banca	-14,47%	-53,02%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-14,64%	-43,09%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	-15,11%	-44,45%	↓
Crh Plc	Construção	-17,65%	-45,61%	↓
Safran Sa	Industrial	-21,45%	-54,52%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Wal-Mart	Retalho	-0,11%	-3,16%	↓
Caterpillar	Industrial	-4,15%	-30,26%	↓
Verizon	Telecomunicações	-4,38%	-10,83%	↓
Cisco	Tecnológico	-5,42%	-24,01%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-7,02%	-13,49%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	-24,06%	-31,62%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-25,58%	-45,73%	↓
Home Depot	Retalho	-26,02%	-38,41%	↓
Chevron	Petrolífero	-28,81%	-45,92%	↓
Boeing	Industrial	-44,18%	-71,75%	↓

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.