

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Semana muito movimentada e que marca o arranque da earnings season nos EUA

Esta semana promete ser muito movimentada, tanto a nível de agenda macroeconómica como empresarial. As decisões de política monetária do BCE e do BOJ, onde o foco estará nos planos de recuperação económica, o Beige Book da Fed, os dados do PIB da China no 2.º trimestre, de inflação em várias partes do globo e de imobiliário nos EUA estão entre os pontos de destaque. Amanha, dia 14 as atenções estarão voltadas para o arranque oficial da earnings season do 2.º trimestre nos EUA, com as contas de Wells Fargo, JPMorgan e Citigroup na Banca e ainda da Delta Airlines.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jun.)	--	7,9%
	Japão	05:30	Produção Industrial (mai.F)	-25,9%	-15,0%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (mai.)	-20,8%	-24,4%
	Reino Unido	07:00	Balança Comercial (mai.)	-£635m	£305m
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	0,8%	0,5%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	-0,3%	-0,9%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (mai.)	-20,1%	-28,0%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jul.)	60,0	63,4
	UEM	10:00	Zew Survey (jul.)	--	58,6
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jun.)	97,5	94,4
	EUA	13:30	Inflação (jun.)	0,6%	0,1%
	China		Balança Comercial (jun.)	\$58.37b	\$62.93b
	4ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (jun.)	1%
Itália		09:00	Inflação Harmonizada (jun.F)	-0,4%	-0,3%
EUA		13:30	Empire Manufacturing (jul.)	1000,0%	-20,0%
EUA		14:15	Produção Industrial (m) (jun.)	4,4%	1,4%
EUA		19:00	Beige Book da Fed		
Japão		00:00	Decisões de política monetária do BOJ		
5ªfeira	China	03:00	Produção Industrial (h) (jun.)	5%	4%
	China	03:00	PIB (2.ºtrim.)	9,6%	-9,8%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jun.)	--	-52,3%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jun.F)	0,1%	0,4%
	Itália	09:00	Balança Comercial (mai.)	--	-1157m
	UEM	10:00	Balança Comercial (mai.)	5.0b	1.2b
	UEM	12:45	Decisões de política monetária do BCE		
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jun.)	4,6%	17,7%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jul.)	20,0	27,5
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	1250k	1314k
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mai.)	-2,3%	-1,3%
EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jul.)	60,0	58,0	
6ªfeira	Espanha	09:00	Balança Comercial (mai.)	--	-1519m
	UEM	10:00	Inflação (jun.F)	0,3%	0,1%
	Portugal	10:00	IPP (h) (jun.)	--	-6,7%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jun.)	6,7%	14,4%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jun.)	20,3%	4,3%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores U. Michigan (jul.P)	79,90	78,10

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 10/07/2020; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana Passada

Semana mista para os mercados acionistas, com o IBEX a apresentar a maior queda (-1,11%) e o Shanghai a demonstrar a maior valorização (+7,31%). Período foi marcado pela evolução de novos casos de coronavírus e pelo recorde do número diário de mortes em alguns casos nos EUA, levando mesmo o Presidente da FED de Atlanta a referir que o ritmo de aparecimento de infetados pode ameaçar a recuperação dos EUA, à medida que empresas e consumidores suspendem os planos. Nas matérias-primas a Agência Internacional de Energia alertou sobre a recuperação da procura devido ao ressurgimento de vírus. A possibilidade de “Hard Brexit” também pairou sobre os mercados, com Boris Johnson a avisar Angela Merkel que o Reino Unido está pronto para prescindir de um acordo comercial caso a União Europeia não assuma compromisso em alguns dos temas que exige. Foco ainda no corte das projeções económicas da Comissão Europeia para 2020. Pela positiva destacam-se os bons dados macroeconómicos, como a atividade terciária norte-americana, que se expandiu de forma surpreendente em junho, e a produção industrial em Itália, que demonstrou uma recuperação surpreendente em maio. Por cá a Navigator recebeu uma notícia positiva após o tribunal internacional do comércio nos EUA ter decidido a seu favor no que respeita a taxas anti-dumping. Já a EDP e EDPR viram o juiz de instrução criminal suspender com efeitos imediatos António Mexia, CEO da EDP e João Manso Neto, CEO da EDP Renováveis, das suas funções na administração da EDP.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4464,64	1,35%	-14,37%	S&P 500	3185,04	1,76%	-1,42%	MSCI Emergentes	1069,27	3,50%	-4,1%
DAX	12633,71	0,84%	-4,64%	Dow Jones	26075,30	0,96%	-8,63%	Crude	40,55	-0,25%	-33,6%
Euro Stoxx	359,87	0,19%	-10,91%	NASDAQ 100	10836,33	4,78%	24,08%	Euro-Dólar	1,1300	0,52%	0,6%
CAC 40	4970,48	-0,73%	-16,85%	Nikkei 225	22290,81	-0,07%	-5,77%	Libra-Euro	1,1174	0,75%	-5,41%
Footsie 100	6095,41	-1,01%	-19,19%	Hang Seng	25727,41	1,40%	-8,73%	US 10Y	0,64%	-2,46pbs	-127,28pbs
IBEX 35	7321,10	-1,11%	-23,33%	Shanghai	3383,32	7,31%	10,92%	Bund 10Y	-0,47%	-3,4pbs	-28pbs

O PSI20 subiu 1,35% para os 4.464,64.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ibersol	Viagens & Lazer	12,40%	-3,33%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	7,18%	14,31%	↑
Mota Engil	Construção	6,51%	-3,20%	↓
Jeronimo Martins	Retail	3,21%	0,95%	↑
CTT	Industrial	2,84%	-1,81%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,00%	-11,68%	→
Altri	Recursos Naturais	-0,09%	1,71%	↑
Pharol	Telecomunicações	-1,18%	-5,09%	↑
NOS	Telecomunicações	-2,49%	-6,58%	↑
BCP	Banca	-2,69%	-12,05%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sap Se	Tecnológico	5,85%	12,10%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	5,14%	-0,60%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	4,42%	13,21%	↓
Air Liquide Sa	Químico	3,57%	7,02%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	3,25%	-2,23%	↓
Engie	Utilities	-4,00%	-4,12%	↑
Vinci Sa	Construção	-4,12%	-6,18%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-4,47%	-5,14%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	-5,24%	-10,80%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	-8,55%	-6,50%	↓

## Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Wal-Mart	Retalho	9,62%	7,86%	↑
Walt Disney	Media	6,38%	-2,32%	↓
Apple	Tecnológico	5,37%	8,74%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	4,13%	-3,73%	↓
JP Morgan	Serviços Financeiros	3,90%	-9,23%	↑
3M	Industrial	-2,67%	-6,74%	↑
DowDuPont	Industrial	-2,76%	-2,68%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	-3,24%	-15,79%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	-3,48%	-12,76%	↑
Chevron	Petrolífero	-3,49%	-12,66%	↑

### 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 praticarem. 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.