

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE pode marcar semana nos mercados

Apesar de se esperar que o BCE deixe as taxas de juro para a Zona Euro inalteradas, as atenções vão estar voltadas para o discurso da presidente Christine Lagarde, a 9 de setembro, em busca de informações sobre possíveis reduções do programa de compra de ativos pandémicos. Entre os dados macroeconómicos de maior relevo, os indicadores de produção industrial devem mostrar uma recuperação na Alemanha e em França no mês de julho, com Itália a divergir. O Beige Book da Fed, que trará o ritmo nos diversos quadrantes económicos dos EUA, a evolução da inflação em Portugal, Alemanha e China, bem como dos Preços no Produtor dos EUA, também devem ser tidos em linha de conta. A semana será mais curta em Wall Street, uma vez que os principais índices de ações estarão hoje encerrados devido a feriado nos EUA (Dia do Trabalhador).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (ago.)	-	-29,50%
	UEM	09:30	Senx - Confiança dos Investidores (set.)	19,40	22,20
3.ª feira	Reino Unido		Vendas a Retalho BRC (h) (ago.)	3,20%	4,70%
	Japão		Leading Index (jul. P)	103,50	104,10
	China		Balança Comercial (ago.)	\$51.00b	\$56.58b
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (m) (jul.)	0,90%	-1,30%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (set.)	30,30	40,40
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	2,00%	-0,30%
	UEM	10:00	Zew Survey (set.)	-	42,70
	4.ª feira	Japão	00:50	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	0,40%
5.ª feira	França	07:45	Balança Comercial (jul.)	-6147m	-5819m
	Itália	09:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	4,90%	7,70%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (jul.)	\$28.300b	\$37.690b
	China	02:30	Inflação (ago.)	1,00%	1,00%
6.ª feira	China	02:30	IPP (h) (ago.)	9,00%	9,00%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jul.)	14.3b	16.3b
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jul.)	-	-1523m
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	-	-
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	343k	340k
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (ago. F)	3,40%	3,10%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jul.)	0,30%	-0,70%
7.ª feira	França	07:45	Produção Industrial (m) (jul.)	0,40%	0,50%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jul.)	0,50%	-1,00%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-0,10%	1,00%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (ago. F)	1,30%	1,10%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)	6,60%	6,20%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jul. F)	0,60%	0,60%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 03/09/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi mista para os índices de ações europeus, com o PSI20 na liderança, ao valorizar mais de 3%. Entre os principais índices acionistas norte-americanos o Nasdaq 100 e o S&P 500 renovaram novos máximos,

enquanto o Dow Jones recuou ligeiramente. Na Ásia registaram-se ganhos, com o Nikkei a valorizar mais de 5%. Os preços do petróleo subiram, mesmo após os ministros da OPEP+ terem concordado em continuar com o plano de aumentos de produção mensal. Na frente da pandemia a União Europeia estabeleceu restrições de viagens para cidadãos não vacinados dos EUA e de cinco outros países, perante o aumento de casos Covid-19. No seio empresarial de destacar a nota de que o BBVA e Stellantis vão entrar para o Euro Stoxx 50 na revisão de 20 de setembro, enquanto a Amadeus IT e Engie saem. No Reino Unido, a Just Eat Takeaway.com e a Wier saem do FTSE 100, entrando Meggitt e Wm Morrison. A Banca estava à espera de orientações do Supremo Tribunal polaco sobre a resolução de ações judiciais dos créditos hipotecários em francos suíços, mas tal não veio a suceder por falta de consenso, tendo pedido, no entanto, um parecer ao tribunal da União Europeia. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade industrial nos EUA acelerou inesperadamente o ritmo de expansão em agosto, puxada pelas novas encomendas. No Reino Unido também ganhou momentum. Na Zona Euro o setor desacelerou, mas o ritmo de expansão continua a ser elevado. O setor dos serviços teve uma travagem no crescimento nos EUA e na Zona Euro, neste caso pela primeira vez este ano na China e no Japão está em contração, sendo que no caso chinês se tratou da primeira vez desde abril de 2020. Em solo norte-americano a indicação de que tanto as empresas como a economia geraram bem menos postos de trabalho que o previsto em agosto também foi assimilada positivamente, pois pode fazer acreditar que a FED irá ter uma maior paciência quanto ao ritmo de retirada de estímulos, uma vez que o Banco Central já assumiu que uma das condições para o tapering é a robustez do mercado laboral.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5488,36	3,05%	12,04%	S&P 500	4535,43	0,58%	20,75%	MSCI Emergentes	1315,91	3,40%	1,9%
Euro Stoxx	470,97	0,14%	18,47%	Dow Jones	35369,09	-0,24%	15,56%	Crude	69,29	0,80%	42,8%
CAC 40	6689,99	0,12%	20,51%	NASDAQ 100	15652,86	1,42%	21,45%	Euro-Dólar	1,1890	0,75%	-2,7%
Footsie 100	7138,35	-0,14%	10,49%	Nikkei 225	27548,00	5,38%	6,14%	Libra-Euro	1,1670	-0,04%	4,51%
DAX	15781,20	-0,45%	15,03%	Hang Seng	25901,99	1,94%	-4,88%	US 10Y	1,32%	1.53pbs	40.92pbs
IBEX 35	8864,00	-0,65%	9,79%	Shanghai	3581,73	1,69%	3,13%	Bund 10Y	-0,361%	6.2pbs	20.8pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis S	Utilities	8,5%	11,5%	↑
Semapa	Recursos Naturais	8,3%	12,3%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	4,6%	0,0%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	4,6%	11,4%	↑
Cit-Correios De	Industrial	4,0%	5,2%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	1,1%	-1,0%	↑
Sonae	Bens de Consumo pessoal	0,1%	11,5%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	0,0%	-1,0%	→
Galp Energia	Energia	-1,7%	0,3%	↓
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-2,4%	-4,6%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Prosus Nv	Tecnológico	7,8%	9,5%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	4,9%	3,4%	↑
Pernod Ricard Sa	Alimentação, Bebidas & Tabaco	3,4%	-0,9%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	2,7%	0,2%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	2,6%	10,9%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-2,8%	-4,0%	↓
Kone Oyj-B	Industrial	-3,1%	-0,6%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-3,6%	1,1%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	-4,1%	7,4%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-6,2%	-5,0%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	5,8%	8,0%	↑
Apple Inc	Tecnológico	3,8%	4,7%	↑
Home Depot Inc	Retailho	2,2%	-0,5%	↓
Coca-Cola Co/The	Alimentação, Bebidas & Tabaco	1,9%	-0,3%	↑
Walmart Inc	Retailho	1,9%	3,8%	↓
Jpmorgan Chase	Banca	-2,2%	4,3%	↓
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	-2,6%	-4,6%	↓
Visa Inc-Class A	Industrial	-3,3%	-5,1%	↓
Dow Inc	Químico	-5,0%	-0,2%	↓
American Express	Industrial	-5,5%	-5,8%	↓

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 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 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.