

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE e inflação nos EUA marcam semana nas bolsas

Esta semana o destaque vai para as decisões de política monetária do BCE, em especial no que respeita ao programa de compra de ativos, perante expectativas de que a mesma possa acelerar no 3.º trimestre. Atenção ainda para a divulgação dos dados de inflação nos EUA em maio, sendo esperado um novo aumento, para os 4,7%, o que pode mexer com o comportamento das yields de dívida soberana e, por conseguinte, nos mercados de ações, pese embora a Fed ter vindo a reiterar que considera esta escalada temporária e devida a fatores transitórios. Conheça os principais eventos na tabela abaixo:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (abr.)	0,50%	0,40%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jun.)	25,50	21,00
3.ª feira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mai.)	-	39,60%
	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-1,20%	-1,30%
	Japão	00:50	Balança Comercial (abr.)	¥342.7b	¥983.1b
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (abr.)	29,50%	5,10%
	França	07:45	Balança Comercial (abr.)	-	-6067m
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	0,20%	-0,10%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jun.)	86,00	84,40
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (1.º Trim. F)	-0,60%	-0,60%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mai.)	100,70	99,80
	EUA	13:30	Balança Comercial (abr.)	-\$69.0b	-\$74.4b
4.ª feira	China	02:30	Inflação (mai.)	1,60%	0,90%
	China	02:30	IPP (h) (mai.)	8,50%	6,80%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (abr.)	15.7b	20.5b
	Portugal	11:00	Balança Comercial (abr.)	-	-1002m
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (abr. F)	0,80%	0,80%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (abr.)	-	4,60%
5.ª feira	Japão	00:50	IPP (h) (mai.)	4,50%	3,60%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (abr.)	44,90%	13,70%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-	40,90%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Inflação (mai.)	4,70%	4,20%
	EUA	13:30	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (mai.)	3,40%	3,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	370k	385k
6.ª feira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (abr.)	30,50%	3,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	2,40%	2,40%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. P)	84,00	82,90

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 04/06/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi de divisão de sentimentos nos mercados acionistas mundiais. Na Europa os índices ibéricos foram exceção aos ganhos generalizados. Em Wall Street o industrial Dow Jones, o S&P 500 e o tecnológico Nasdaq

100 avançaram cerca de 0,6%. Nas congéneres asiáticas o saldo semanal foi negativo. O setor energético assistiu a um aumento dos preços do petróleo, após a OPEP+ prever que os stocks vão cair drasticamente este ano se o grupo seguir o seu plano e afirmarem que o superavit da oferta deixará praticamente de existir no fim do próximo mês. De destacar a revisão em alta das perspetivas de crescimento económico global feita pela OCDE, prevendo agora uma expansão do PIB de 5,8% este ano e 4,4% no próximo ano. Para Portugal o organismo previu um crescimento de 3,7% em 2021 e de 4,9% em 2022. As notas de que os governos dos EUA e China deram mais um passo para reiniciar as negociações económicas e comerciais contrastaram com as de que o Presidente Joe Biden bloqueou 59 empresas chinesas ligadas ao exército chinês ou à indústria de vigilância. Na frente da pandemia a União Europeia pretende levantar todos os requisitos de quarentena a partir de julho para as pessoas que estão totalmente vacinadas contra a Covid-19. No plano macroeconómico foi ver elado que a atividade industrial na Zona Euro demonstrou o melhor registo desde que há registo no mês de maio, enquanto nos EUA acelerou mais do que o previsto.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	15692,90	1,11%	14,39%	S&P 500	4229,89	0,61%	12,61%	MSCI Emergentes	1381,56	1,53%	7,0%
Footsie 100	7069,04	0,66%	9,42%	Dow Jones	34756,39	0,66%	13,56%	Crude	69,62	4,98%	43,5%
Euro Stoxx	453,49	0,55%	14,07%	NASDAQ 100	13770,77	0,62%	6,85%	Euro-Dólar	1,2161	-0,33%	-0,5%
CAC 40	6515,66	0,49%	17,37%	Nikkei 225	28941,52	-0,71%	5,46%	Libra-Euro	1,1646	0,09%	4,30%
IBEX 35	9088,30	-1,48%	12,57%	Hang Seng	28918,10	-0,71%	6,20%	US 10Y	1,55%	-4,09pbs	64,03pbs
PSI 20	5137,29	-2,00%	4,88%	Shanghai	3591,85	-0,25%	3,42%	Bund 10Y	-0,213%	-3,1pbs	35,6pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ctt-Correios De	Industrial	1,4%	12,9%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	1,4%	-0,1%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	0,6%	5,8%	↓
Banco Com Port-R	Banca	0,6%	28,9%	↓
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	0,2%	5,7%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	-3,1%	-11,7%	↑
Galp Energia	Energia	-4,4%	-1,1%	↑
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-4,4%	0,4%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-4,6%	-2,9%	↑
Edp	Utilities	-6,3%	-2,6%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Bmw Ag	Auto	8,2%	15,3%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	6,1%	14,0%	↑
Totalenergies Se	Energia	4,0%	5,3%	↓
Daimler Ag	Auto	3,8%	9,8%	↓
Intesa Sanpaolo	Banca	3,0%	7,5%	↓
Kering	Retalho	-1,7%	9,2%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-2,1%	-0,9%	↑
Vivendi	Media	-2,4%	0,9%	↑
Enel Spa	Utilities	-2,6%	-3,4%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-6,1%	-5,1%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	5,2%	11,9%	↓
Chevron Corp	Energia	4,5%	2,2%	↓
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	4,2%	1,3%	↓
American Express	Industrial	3,0%	6,8%	↑
Dow Inc	Quimico	2,9%	6,3%	↓
Walt Disney Co	Media	-0,8%	-3,8%	↑
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	-1,5%	-1,4%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,9%	-1,1%	↓
Nike Inc -CI B	Bens de Consumo pessoal	-2,0%	1,7%	↑
Home Depot Inc	Retalho	-2,5%	-6,5%	↑

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.