

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Investidores focados na Fed

As decisões de política económica e monetária da Fed devem assumir papel central esta semana. Espera-se que o índice de preços no consumidor da Zona Euro mostre uma subida da inflação na região em maio. Conheça toda a agenda macroeconómica na tabela abaixo:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (abr.)	37,40%	10,90%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	0,40%	-0,10%
3.ª feira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	2,40%	2,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,80%	1,60%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,30%	1,00%
	UEM	10:00	Balança Comercial (abr.)	15.0b	13.0b
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mai.)	-0,50%	0,00%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jun.)	22,00	24,30
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (mai.)	0,50%	0,70%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mai.)	0,60%	0,70%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (abr.)	-0,10%	0,30%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jun.)	83,00	83,00
4.ª feira	Japão	00:50	Balança Comercial (mai.)	-¥90.0b	¥255.3b
	Reino Unido	07:00	Inflação (mai.)	1,80%	1,50%
	China	08:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	14,00%	17,70%
	China	08:00	Produção Industrial (h) (mai.)	9,20%	9,80%
	UEM	10:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (1.ºTrim.)	-	3,00%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mai.)	-0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mai.)	4,50%	-9,50%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mai.)	0,80%	0,70%
	EUA	19:00	Decisões de política económica e monetária da Fed	-	-
5.ª feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mai.)	-	2,19
	Espanha	08:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (1.ºTrim.)	-	-0,10%
	UEM	10:00	Inflação (mai. F)	2,00%	1,60%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jun.)	30,00	31,50
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	360k	376k
	EUA	15:00	Leading Index (mai.)	1,10%	1,60%
6.ª feira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	Japão	00:30	Inflação (mai.)	-0,20%	-0,40%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (mai.)	6,40%	5,20%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	28,90%	42,40%
	Portugal	11:00	IPP (h) (mai.)	-	4,90%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 11/06/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana positiva para a maioria dos principais índices de ações, com o setor de Viagens & Lazer a receber o alívio das restrições dos EUA para vários países, incluindo França, Alemanha e Portugal. Nota para o aviso da União Europeia de que está pronta para considerar medidas regulatórias mais apertadas caso o Governo do Reino Unido deixe de implementar as suas obrigações pós-Brexit. De realçar o compromisso conjunto do presidente norte-americano Joe Biden e dos líderes da União Europeia em terminarem com as disputas comerciais pendentes e removerem as tarifas relacionadas com o conflito de aço e alumínio antes do final do ano. Na Europa o BCE manteve inalterada a política monetária, apontando um crescimento de 4,6% em 2021 e 4,7% em 2022 para a região de moeda única e inflação nos 1,9% este ano e 1,5% em 2022, valores abaixo da meta dos 2%, eliminando receios de pressões inflacionistas. Quinta-feira passada foi revelado que a inflação nos EUA se situou acima do previsto, mas os investidores mostraram-se mais confiantes de que a recente escalada será transitória, uma vez que a subida dos preços foi em grande parte impulsionada por categorias associadas à reabertura económica, reforçando assim a visão da Fed. Nos EUA o Senado aprovou de forma esmagadora um projeto de lei para investir quase \$250 mil milhões na produção e tecnologia para enfrentar o desafio económico e estratégico da China.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6600,66	1,30%	18,90%	S&P 500	4247,44	0,41%	13,08%	MSCI Emergentes	1381,99	0,03%	7,0%
IBEX 35	9205,00	1,28%	14,01%	Dow Jones	34479,60	-0,80%	12,65%	Crude	70,91	1,85%	46,1%
Footsie 100	7134,06	0,92%	10,43%	NASDAQ 100	13998,30	1,65%	8,61%	Euro-Dólar	1,2097	-0,53%	-1,0%
Euro Stoxx	457,61	0,91%	15,10%	Nikkei 225	28948,73	0,02%	5,48%	Libra-Euro	1,1662	0,14%	4,44%
PSI 20	5146,71	0,18%	5,07%	Hang Seng	28842,13	-0,26%	5,92%	US 10Y	1,45%	-10.16pbs	53.87pbs
DAX	15693,27	0,00%	14,39%	Shanghai	3589,75	-0,06%	3,36%	Bund 10Y	-0,274%	-6.1pbs	29.5pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nos Sgps	Telecomunicações	3,7%	2,5%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	2,5%	-6,1%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	1,9%	9,0%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	1,9%	-1,3%	↓
Corticeira Amori	Industrial	1,2%	0,8%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	-0,8%	2,9%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	-1,6%	-17,8%	↑
Galp Energia	Energia	-1,7%	-3,7%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-2,6%	10,4%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-4,9%	2,8%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Amadeus It Group	Tecnológico	6,5%	11,5%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	4,4%	4,3%	↑
Sanofi	Farmacêutico	3,3%	4,4%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	3,3%	7,6%	↓
Sap Se	Tecnológico	3,1%	4,5%	↑
Ing Groep Nv	Banca	-1,8%	3,6%	↑
Muenchener Rue-R	Segurador	-1,9%	-3,1%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	-2,2%	1,9%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	-2,8%	11,7%	↑
Linde Plc	Químico	-3,0%	-2,3%	↓

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Merck & Co	Farmacêutico	2,9%	3,3%	↑
Microsoft Corp	Tecnológico	2,8%	4,7%	↓
Ibm	Tecnológico	2,6%	4,9%	↑
Amgen Inc	Farmacêutico	2,5%	-3,8%	↓
Visa Inc-Class A	Industrial	2,1%	4,2%	↓
Dow Inc	Químico	-3,4%	-0,8%	↑
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	-3,4%	5,0%	↑
Travelers Cos In	Segurador	-3,5%	-1,4%	↑
Jpmorgan Chase	Banca	-3,7%	1,1%	↑
Caterpillar Inc	Industrial	-9,6%	-7,8%	↓

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 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 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.