

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação e Produção Industrial são focos macro para esta semana

A Inflação estará em foco esta semana, sendo de esperar que nos EUA tenha recuado ligeiramente, dos 5,4% para 5,3%. No Reino Unido deverá ter subido para 2,7%, sendo que ainda assim análises de mercado sugerem que a pressão sobre os preços se deu principalmente em categorias em que tende a ser efêmera, corroborando a tese do BoE de que este pico é transitório. Estima-se que na Zona Euro tenha passado de 2,2% para 3%, mas as projeções deixadas na semana pelo BCE apontam para que a mesma se situe abaixo dos 2% tanto este ano como nos dois seguintes, pelo que os mercados acionistas devem receber este número com naturalidade. Os dados de Produção Industrial no Japão, China, Zona Euro e EUA são outro ponto de interesse.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|-----------|-------------|-------|---|-----------------------------|-------------------------|
| 3.ª feira | Japão | 05:30 | Produção Industrial (m) (jul.F) | -1,5% | 6,5% |
| | Espanha | 08:00 | Inflação Harmonizada (ago.F) | 3,3% | 2,90% |
| | EUA | 11:00 | Sentimento Empresarial nas PME's (ago.) | 99,0 | 99,7 |
| | EUA | 00:00 | Inflação (ago.) | 5,3% | 5,4% |
| 4.ª feira | China | 03:00 | Vendas a retalho (h) (ago.) | 7,0% | 8,5% |
| | China | 03:00 | Produção Industrial (h) (ago.) | 5,8% | 6,4% |
| | Reino Unido | 07:00 | Inflação (ago.) | 2,7% | 2,10% |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (ago.F) | 2,4% | 1,50% |
| | Itália | 00:00 | Inflação Harmonizada (ago.F) | 2,6% | 1,00% |
| | UEM | 10:00 | Produção Industrial (m) (jul.) | 0,6% | -0,30% |
| | EUA | 13:30 | Empire Manufacturing (set.) | 17,20 | 18,30 |
| | EUA | 14:15 | Produção Industrial (m) (ago.) | 0,3% | 0,9% |
| | 5.ª feira | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (ago.) | -- |
| UEM | | 10:00 | Balança Comercial (jul.) | 14,9B | 12,4B |
| Portugal | | 11:00 | IPP (h) (ago.) | -- | 10,20% |
| EUA | | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 320k | 310k |
| EUA | | 13:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia | 18,90 | 19,40 |
| EUA | | 15:00 | Stocks das Empresas (jul.) | 0,5% | 0,8% |
| 6.ª feira | Reino Unido | 07:00 | Vendas a Retalho excluindo Automóveis e | 2,50% | 1,80% |
| | UEM | 10:00 | Inflação (ago.F) | 3,00% | 2,20% |
| | EUA | 15:00 | Índ. Confiança Universidade Michigan (set.P) | 72,00 | 70,30 |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/09/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana negativa para os principais índices na Europa e EUA, que contrastou com ganhos na região Asiática, onde o Nikkei225 disparou mais de 4%. Alguns esclarecimentos de que o Governo Chinês estava apenas a desacelerar e não a interromper as aprovações de novos jogos online e a conversação telefónica entre Joe Biden e Xi Jinping, promovendo uma competição que não provoque conflito entre as duas grandes potenciais, impulsionaram o

sentimento na região. É possível que os investidores tenham aproveitado o rally surpreendente de sete meses consecutivos de valorização de índices como Euro Stoxx 50 e S&P500 para a realização de mais-valias. De salientar a comunicação do BCE de que a redução do ritmo de compras mensais de ativos pandémicos se trata apenas de uma nova calibração do programa, e não de uma redução. O Banco Central Europeu elevou ainda as projeções de crescimento económico para este ano e de inflação até 2023 que ainda fica aquém da meta dos 2% de crescimento anual do IPC. Em território nacional a Euronext anunciou que a Greenvolt vai entrar para o PSI20 a 20 de setembro. No plano macroeconómico chegou a indicação de que os preços no produtor dos EUA e na China aceleraram o ritmo de subida em agosto, um movimento que em parte se deve às dificuldades na cadeia de fornecimento.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|---------|---------|----------|
| CAC 40 | 6663,77 | -0,39% | 20,04% | S&P 500 | 4458,58 | -1,69% | 18,70% | MSCI Emergentes | 1308,94 | -0,53% | 1,4% |
| Euro Stoxx | 467,05 | -0,83% | 17,48% | Dow Jones | 34607,72 | -2,15% | 13,07% | Crude | 69,72 | 0,62% | 43,7% |
| DAX | 15609,81 | -1,09% | 13,78% | NASDAQ 100 | 15440,75 | -1,36% | 19,80% | Euro-Dólar | 1,1819 | -0,60% | -3,3% |
| Footsie 100 | 7029,20 | -1,53% | 8,80% | Nikkei 225 | 27548,00 | 4,30% | 10,70% | Libra-Euro | 1,1723 | 0,45% | 4,99% |
| IBEX 35 | 8695,30 | -1,90% | 7,70% | Hang Seng | 26205,91 | 1,17% | -3,76% | US 10Y | 1,34% | 1,87pbs | 42,79pbs |
| PSI 20 | 5306,87 | -3,31% | 8,34% | Shanghai | 3703,11 | 3,39% | 6,62% | Bund 10Y | -0,330% | 3,1pbs | 23,9pbs |

No PSI20

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|-------|-------|-------------|
| Novabase Sgps Sa | Tecnológico | 2,9% | 4,0% | ↑ |
| Ibersol Sgps Sa | Viagens & Lazer | 0,7% | -3,3% | ↑ |
| Ramada Investime | Recursos Naturais | 0,0% | -0,7% | → |
| Ctt-Correios De | Industrial | -1,0% | 4,8% | ↓ |
| Corticeira Amori | Industrial | -1,0% | 3,5% | ↓ |
| Pharol Sgps Sa | Telecomunicações | -3,7% | -4,9% | ↑ |
| Sonae | Bens de Consumo pessoal | -4,2% | 4,8% | ↑ |
| Edp Renovaveis S | Utilities | -5,3% | 6,5% | ↑ |
| Banco Com Port-R | Banca | -5,3% | 0,6% | ↑ |
| Nos Sgps | Telecomunicações | -6,0% | 3,7% | ↓ |

Na Zona Euro

| Euro Stoxx 50 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------------|-------|--------|-------------|
| Lvmh Moet Henne | Bens de Consumo pessoal | 4,5% | -5,4% | ↓ |
| Pernod Ricard Sa | Alimentação, Bebidas & Tabaco | 2,8% | 1,0% | ↓ |
| Siemens Ag-Reg | Industrial | 2,5% | 4,9% | ↑ |
| Essilorluxottica | Farmacêutico | 2,3% | 4,4% | ↓ |
| Kering | Retailho | 1,9% | -11,8% | ↓ |
| Crh Plc | Construção | -3,8% | -2,0% | ↓ |
| Prosus Nv | Tecnológico | -4,5% | -5,7% | ↑ |
| Iberdrola Sa | Utilities | -4,6% | -0,9% | ↓ |
| Kone Oyj-B | Industrial | -5,0% | -6,0% | ↓ |
| Sanofi | Farmacêutico | -6,8% | -5,4% | ↓ |

Nos EUA

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|-------|-------|-------------|
| Walt Disney Co | Media | 1,7% | 4,0% | ↑ |
| Intel Corp | Tecnológico | 0,6% | -0,2% | ↓ |
| Home Depot Inc | Retailho | 0,5% | 0,1% | ↓ |
| Nike Inc -CI B | Bens de Consumo pessoal | 0,2% | -5,0% | ↑ |
| Mcdonalds Corp | Viagens & Lazer | 0,2% | 2,5% | ↑ |
| Unitedhealth Grp | Farmacêutico | -4,5% | -1,9% | ↓ |
| Johnson&Johnson | Farmacêutico | -4,6% | -3,9% | ↓ |
| Merck & Co | Farmacêutico | -4,9% | -2,3% | ↓ |
| 3M Co | Industrial | -5,1% | -7,4% | ↓ |
| Amgen Inc | Farmacêutico | -5,6% | -6,2% | ↓ |

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.