

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade, PIB e Inflação em foco

Os últimos dias de agosto e os primeiros de setembro irão trazer uma série de dados macroeconómicos relevantes. Na terça-feira a revelação da evolução dos preços no consumidor deve mostrar uma aceleração da inflação da Zona Euro em agosto, sendo ainda de destacar os dados de atividade da China e de PIB do 2.º trimestre em alguns países da região da moeda única, incluindo Portugal. Espera-se ainda que os indicadores de atividade na indústria e serviços confirmem uma desaceleração do ritmo de expansão em agosto, tanto na Zona Euro como nos EUA, onde os dados de criação de emprego pelas empresas também se revestem de grande interesse.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	-	7,80%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (ago. P)	3,40%	3,10%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jul.)	0,30%	-1,90%
3.ª feira	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (jul. P)	11,20%	23,00%
	China	02:00	PMI Serviços (ago.)	52,00	53,30
	China	02:00	PMI Indústria (ago.)	50,10	50,40
	França	07:45	Inflação Harmonizada (ago. P)	2,10%	1,50%
	França	07:45	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	0,90%	0,00%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	2,70%	0,20%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (ago. P)	-	1,10%
	UEM	10:00	Inflação (ago.)	2,70%	2,20%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (2.º Trim. F)	4,90%	-3,20%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (jul.)	-	10,40%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jun.)	-	16,99%
EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (ago.)	123,00	129,10	
4.ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. F)	52,40	53,00
	China	02:45	PMI Indústria (ago.)	50,10	50,30
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (jul.)	-1,0%	4,2%
	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. F)	61,50	62,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (ago. F)	60,10	60,40
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (ago.)	650k	330k
	EUA	15:00	ISM Indústria (ago.)	58,60	59,50
	5.ª feira	UEM	10:00	IPP (h) (jul.)	11,00%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	349k	353k
EUA		13:30	Custos Unitários do Trabalho (2.º Trim. F)	1,00%	-2,80%
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (jul.)	0,40%	1,50%
EUA		15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jul. F)	-0,10%	0,80%
6.ª feira	Japão	01:30	PMI Serviços (ago. F)	43,50	47,40
	China	02:45	PMI Serviços (ago.)	52,00	54,90
	UEM	09:00	PMI Serviços (ago. F)	59,70	59,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (ago. F)	55,50	59,60
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jul.)	0,10%	1,50%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (ago.)	750k	943k
	EUA	15:00	ISM Serviços (ago.)	62,00	64,10

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/08/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana positiva para os principais índices acionistas, com o PSI20 a ser a exceção aos ganhos. As declarações do Presidente da Fed no Simpósio Anual de Jackson Hole estiveram em destaque na última semana, após Jerome Powell afirmar que o banco central poderia começar a reduzir as compras de ativos este ano. No entanto, Powell não mostrou pressa em subir as taxas de juro e acrescentou que o início do *tapering* não implicaria o aumento de juros. O presidente voltou também a reiterar que o pico de inflação será transitório, o que confere alguma tranquilidade aos mercados de ações. As tensões EUA/China estiveram igualmente em foco, com a Vice-Presidente dos EUA, Kamala Harris, a alertar que a China representa uma ameaça aos países da Ásia, tranquilizando as nações da região de que os EUA não irão forçar os países a escolher entre as duas maiores economias do mundo. Já a China pretende propor novas regras que consistem em proibir empresas que detêm grandes quantidades de dados confidenciais sobre os consumidores chineses de realizarem IPOs nos EUA. Na União Europeia notas apontaram que a região iria discutir a imposição de restrições a norte-americanos, à medida que os casos Covid-19 aumentam nos EUA. Mudança foi recomendada pela Eslovénia, que detém a Presidência rotativa da União Europeia. No plano macroeconómico os dados preliminares Markit para a Zona Euro apontaram para um abrandamento inferior ao esperado na atividade terciária no mês de agosto, enquanto na atividade industrial a desaceleração foi superior ao esperado. Nos EUA a atividade demonstrou um abrandamento superior ao estimado, com a desaceleração nos serviços a ser mais acentuada.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx	470,29	0,97%	18,29%	S&P 500	4509,37	1,52%	20,06%	MSCI Emergentes	1272,67	4,25%	-1,4%
Footsie 100	7148,01	0,85%	10,64%	Dow Jones	35455,80	0,96%	15,84%	Crude	68,74	10,30%	41,7%
CAC 40	6681,92	0,84%	20,36%	NASDAQ 100	15432,95	2,26%	19,74%	Euro-Dólar	1,1801	0,84%	-3,5%
DAX	15851,75	0,28%	15,55%	Nikkei 225	27548,00	2,32%	0,72%	Libra-Euro	1,1675	0,27%	4,56%
IBEX 35	8922,20	0,08%	10,51%	Hang Seng	25407,89	2,25%	-6,70%	US 10Y	1,31%	5,2pbs	39,39pbs
PSI 20	5325,87	-0,21%	8,73%	Shanghai	3522,16	2,77%	1,41%	Bund 10Y	-0,423%	7,2pbs	14,6pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	5,3%	6,5%	↑
Galp Energia	Energia	5,0%	1,8%	↓
Altri Sggs Sa	Recursos Naturais	4,3%	3,4%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	2,0%	2,7%	↓
Mota Engil Sggs	Construção	1,7%	6,9%	↑
Ibersol Sggs Sa	Viagens & Lazer	-0,7%	5,0%	↑
Pharol Sggs Sa	Telecomunicações	-1,8%	-1,9%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	-2,7%	7,4%	↑
Edp	Utilities	-4,5%	3,2%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-4,5%	4,2%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Infineon Tech	Tecnológico	5,1%	15,2%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	4,6%	12,9%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	4,2%	6,1%	↓
Airbus Se	Industrial	4,1%	2,4%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	4,1%	-0,9%	↓
Engie	Utilities	-2,5%	5,6%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-2,8%	1,2%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-2,9%	2,1%	↓
Vonovia Se	Imobiliário	-3,5%	4,0%	↑
Enel Spa	Utilities	-4,0%	-3,6%	↑

Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Dow Inc	Químico	7,4%	5,5%	↑
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	6,0%	12,0%	↑
American Express	Industrial	5,6%	-2,5%	↓
Jpmorgan Chase	Banca	5,4%	7,7%	↑
Chevron Corp	Energia	4,6%	-2,0%	↓
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	-1,9%	1,0%	↑
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	-2,5%	0,9%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-3,0%	-2,0%	↑
Walmart Inc	Retailho	-3,3%	2,7%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-3,6%	0,2%	↓

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 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 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.