

# MTRADER

## BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

#### Começa a apresentação de resultados, inflação também em foco

Na semana em que Inglaterra alivia as restrições à circulação, abrindo lojas, pubs e restaurantes, a evolução da pandemia e de vacinação deverão continuar a ser seguidos de perto. Nos EUA espera-se que o índice de preços no consumidor mostre uma subida da inflação, dos 1,7% para os 2,5% em março, um dado de relevo para a evolução das yields e por conseguinte dos mercados acionistas, em especial para os setores Growth. Para a Zona Euro estima-se que a inflação no mês passado se tenha situado nos 1,3%. Na Balança Comercial das China especial interesse na evolução das importações do ponto de vista dos mercados europeus e norte-americanos.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	1,30%	-5,90%
3.ª feira	China		Balança Comercial (mar.)	\$51.15b	\$78.17b
	China		Exportações (h) (mar.)	38,00%	18,10%
	China		Importações (h) (mar.)	24,60%	6,50%
	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (mar.)	12,00%	9,50%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-4,50%	-4,90%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-	-8,10%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (abr.)	79,00	76,60
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mar.)	98,00	95,80
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	0,10%	0,30%
	EUA	13:30	Inflação (mar.)	2,50%	1,70%
4.ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	1,20%	-0,10%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-1,10%	0,10%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mar.)	1,00%	1,30%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ª feira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	2,00%	1,60%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. F)	1,40%	0,80%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	0,60%	1,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	700k	744k
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (mar.)	5,10%	-3,00%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (abr.)	16,80	17,40
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia	40,00	51,80
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mar.)	2,80%	-2,20%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (mar.)	75,70%	73,80%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (fev.)	0,50%	0,30%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (abr.)	84,00	82,00
6.ª feira	China	03:00	PIB (Trim.) (1.º Trim.)	1,40%	2,60%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	28,00%	-
	China	03:00	Produção Industrial (h) (mar.)	18,00%	-
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mar.)	-	-19,30%
	UEM	10:00	Inflação (mar. F)	1,30%	0,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mar.)	1,70%	-10,80%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mar.)	13,00%	-10,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (abr. P)	89,00	84,90

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 09/04/2021; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
4.ªfeira	12:00	JPMorgan Chase &	\$473,9	\$156,28	1,67%	\$2,992	\$30,35	\$159,22
	13:00	Wells Fargo &	\$167,4	\$40,50	2,20%	\$0,675	\$17,53	\$42,10
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$118,3	\$330,81	0,97%	\$10,065	\$12,55	\$362,24
5.ªfeira	AA	UnitedHealth Group	\$355,7	\$376,30	2,51%	\$4,398	\$69,33	\$398,73
	11:45	Bank of America	\$345,0	\$39,99	1,27%	\$0,649	\$21,97	\$39,81
	11:00	PepsiCo	\$196,8	\$142,57	0,91%	\$1,122	\$14,54	\$150,42
	13:00	Citigroup	\$151,1	\$72,42	-0,98%	\$2,489	\$18,69	\$81,70
		Charles Schwab Corp/The	\$127,4	\$67,57	1,70%	\$0,806	\$4,55	\$73,28
	AA	BlackRock	\$124,2	\$808,35	5,41%	\$7,880	\$4,27	\$844,81
	AA	US Bancorp	\$86,1	\$57,29	2,62%	\$0,951	\$5,53	\$57,56
	AA	Truist Financial	\$80,7	\$60,02	1,64%	\$1,086	\$5,47	\$62,28
		Progressive Corp/The	\$56,0	\$95,68	0,14%	\$1,739	\$10,93	\$99,29
6.ªfeira	12:30	Morgan Stanley	\$151,0	\$80,72	3,20%	\$1,684	\$13,95	\$87,44
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$76,4	\$180,21	1,58%	\$2,697	\$4,12	\$174,42

\* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 9 de abril de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana passada

Semana positiva para os principais índices acionistas, com os asiáticos a serem as exceções aos ganhos. A motivar os investidores estiveram, entre outros, a revisão em alta do Outlook económico do FMI para 2021 e 2022 e as afirmações de Christine Lagarde de que uma postura fiscal ambiciosa e coordenada continua a ser crucial, já que uma retirada prematura do apoio arriscaria atrasar a recuperação e ampliar os efeitos prejudiciais de longo prazo da União Europeia. Na frente da pandemia Itália, Espanha, Bélgica e Portugal juntaram-se a outros países europeus na limitação do uso da vacina AstraZeneca, mesmo depois da Agência Europeia do Medicamento ter reafirmando que os benefícios da vacina superam os riscos de casos muito raros de coágulos sanguíneos. A impulsionar os índices europeus estiveram ainda as previsões da União Europeia de que a generalidade dos Estados membros tenha vacinas suficientes para imunizar a maioria da população até ao final de junho. Em Itália o primeiro-ministro Mario Draghi afirmou que apoia uma extensão da proteção estatal para as empresas italianas, após revelar que o seu governo bloqueou recentemente uma aquisição chinesa de uma empresa de semicondutores. Em território nacional a Semapa, Navigator e Altri apresentaram a proposta de dividendo e a J.Martins já tem data para pagamento. A Altri admite ainda a possibilidade de distribuição de dividendo extraordinário ou ações da Greenvolt caso esta sua subsidiária venha a realizar um IPO e a ser colocada em bolsa até ao final do ano. No plano macroeconómico foi divulgado que a atividade terciária da Zona Euro aliviou o ritmo de contração no mês de março. Já na Alemanha a produção industrial revelou uma contração inesperada. Nos EUA o índice de preços do produtor norte-americano terá registado um aumento homólogo de 3,1% em março (esperava-se apenas 2,7%), aumentando os receios de que tal possa gerar pressões inflacionistas e despoletar uma subida de taxas de juro antes do previsto. No entanto as Atas da última reunião da FED revelaram a opinião dos membros de que irá levar algum tempo até que progressos substanciais em direção às metas de emprego máximo e estabilidade de preços sejam alcançados, atenuando assim estes receios de subida de taxas de juro num futuro próximo

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6915,75	2,65%	7,05%	S&P 500	4128,80	2,71%	9,92%	MSCI Emergentes	1330,36	-0,59%	3,0%
CAC 40	6169,41	1,09%	11,13%	Dow Jones	33800,60	1,95%	10,44%	Crude	59,32	-3,47%	22,3%
DAX	15234,16	0,84%	11,05%	NASDAQ 100	13845,05	3,87%	7,42%	Euro-Dólar	1,1900	1,18%	-2,7%
PSI 20	5017,16	0,80%	2,43%	Nikkei 225	29768,06	-0,29%	8,47%	Libra-Euro	1,1535	-1,85%	3,30%
Euro Stoxx	438,61	0,74%	10,33%	Hang Seng	28698,80	-0,83%	5,39%	US 10Y	1,66%	-6,31pbs	74,53pbs
IBEX 35	8565,80	-0,14%	6,10%	Shanghai	3450,68	-0,97%	-0,64%	Bund 10Y	-0,30%	2,5pbs	26,6pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp	Utilities	5,27%	9,80%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	4,25%	39,69%	↓
Semapa	Recursos Naturais	4,06%	4,41%	↑
Sonae	Bens de Consumo pessoal	2,78%	15,83%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	2,01%	-0,49%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	-1,80%	10,04%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-1,92%	4,07%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	-2,49%	12,99%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-2,69%	-7,66%	↑
Galp Energia	Energia	-2,85%	-5,63%	↑

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sap Se	Tecnológico	5,17%	5,94%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	4,51%	8,79%	↓
Pernod Ricard Sa	Alimentação, Bebidas & Tabaco	4,43%	7,43%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	4,30%	7,57%	↓
Crh Plc	Construção	3,92%	2,66%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	-2,84%	-2,03%	↑
Total Se	Energia	-3,21%	-6,93%	↑
Eni Spa	Energia	-3,50%	0,59%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-4,63%	6,73%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	-5,36%	-2,53%	↓

## Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple Inc	Tecnológico	8,13%	9,84%	↓
Intel Corp	Tecnológico	5,75%	8,92%	↓
Salesforce.Com	Tecnológico	5,74%	9,34%	↓
Microsoft Corp	Tecnológico	5,57%	9,44%	↓
Honeywell Intl	Industrial	4,70%	9,33%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-1,01%	2,93%	↑
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	-1,04%	11,80%	↑
Verizon Communic	Telecomunicações	-1,39%	2,30%	↑
Dow Inc	Químico	-2,26%	1,41%	↑
Chevron Corp	Energia	-2,68%	-6,01%	↑

### 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 praticarem. 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.