

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Brexit e BCE em foco esta semana

A votação do Brexit no parlamento do Reino Unido promete ser um dos pontos de relevo na próxima terça-feira. Já na quinta-feira os holofotes voltam-se para as conclusões da reunião do BCE, onde sendo certa a manutenção da taxa de juro diretora para a Zona Euro nos 0% os investidores vão estar atentos as perspetivas económicas para 2019. Os dados de inflação nos EUA (dia 12) e os preliminares de atividade na indústria e serviços norte-americanos e na Zona Euro (dia 14) são dois pontos a marcar também na sua agenda. As contas da Inditex (dia 12), da Adobe e da Costco (ambas dia 13) merecem ser observadas.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|----------------|-------------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2ªfeira | Itália | 09:00 | Produção Industrial (h) (out.) | - | -1,80% |
| | Reino Unido | 09:30 | Balança Comercial (out.) | -£1234m | -£27m |
| | Reino Unido | 09:30 | Produção Industrial (h) (out.) | -0,10% | 0,00% |
| | UEM | 09:30 | Sentix - Confiança dos Investidores (dez.) | 8,30 | 8,80 |
| | Portugal | 11:00 | Balança Comercial (out.) | - | -1203m |
| | Japão | 23:50 | Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (nov.) | 2,30% | 2,30% |
| 3ªfeira | Alemanha | 10:00 | Zew Survey - Situação Actual (dez.) | 55,30 | 58,20 |
| | EUA | 11:00 | Sentimento Empresarial nas PME's (nov.) | 107,00 | 107,40 |
| | EUA | 13:30 | IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (nov.) | 0,10% | 0,50% |
| | Japão | 23:50 | IPP (h) (nov.) | 2,40% | 2,90% |
| 4ªfeira | UEM | 10:00 | Produção Industrial (h) (out.) | 0,90% | 0,90% |
| | Portugal | 11:00 | Inflação Harmonizada (nov. F) | 1,00% | 0,80% |
| | EUA | 13:30 | Inflação (nov.) | 2,20% | 2,50% |
| | EUA | 19:00 | Relatório Orçamental Mensal (nov.) | - | -\$100.5b |
| 5ªfeira | Alemanha | 07:00 | Inflação Harmonizada (nov. F) | 2,20% | 2,40% |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (nov. F) | 2,20% | 2,50% |
| | UEM | 12:45 | BCE - Taxa Diretora | 0,00% | 0,00% |
| | EUA | 13:30 | Índice de Preços das Importações (m) (nov.) | -0,90% | 0,50% |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsidio Desemprego | 233k | 231k |
| 6ªfeira | Japão | 00:30 | PMI Industria (dez. P) | - | 52,20 |
| | China | 02:00 | Vendas a retalho (h) (nov.) | 8,80% | 8,60% |
| | China | 02:00 | Produção Industrial (h) (nov.) | 5,90% | 5,90% |
| | Japão | 04:30 | Produção Industrial (h) (out. F) | 4,20% | -2,50% |
| | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (nov.) | - | -7,30% |
| | Espanha | 08:00 | Inflação Harmonizada (nov. F) | 1,70% | 2,30% |
| | UEM | 08:30 | PMI Indústria (dez. P) | 51,90 | 51,80 |
| | UEM | 08:30 | PMI Serviços (dez. P) | 53,40 | 53,40 |
| | UEM | 10:00 | Custos Unitários do Trabalho (h) (3ªTrim.) | - | 2,20% |
| | EUA | 13:30 | Vendas Retalho (m) (nov.) | 0,20% | 0,80% |
| | EUA | 14:15 | Produção Industrial (m) (nov.) | 0,30% | 0,10% |
| | EUA | 14:45 | PMI Indústria (dez. P) | 55,10 | 55,30 |
| | EUA | 14:45 | PMI Serviços (dez. P) | 55,00 | 54,70 |
| | EUA | 15:00 | Stocks das Empresas (out.) | 0,50% | 0,30% |

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; K-mil; M-Milhões; B- Mil Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 07/12/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

Numa semana que foi mais curta em Wall Street devido ao dia de luto decretado pela morte do ex-presidente George H.W. Bush, o saldo foi negativo para os principais índices de ações mundiais. Apesar do acordo alcançado entre os EUA e a China, que suspende a guerra comercial por 90 dias e de notas de que a China poderá reduzir e remover as tarifas aplicadas à importação de veículos vindos dos EUA, a incerteza quanto à efetividade destas medidas acabou por continuar na mente dos investidores. Pela reação, o ponto mais sensível para os mercados acionistas foi o cruzamento dos juros da dívida norte-americana a 2 e a 3 anos acima da *yield* dos 5 anos, que levanta receios de arrefecimento económico. Incertezas em torno do Brexit e do orçamento italiano continuam a ser pontos de pressão na Europa, pelo que a revelação de que a atividade global na Zona Euro e nos EUA teve um desempenho acima do previsto em novembro foi deixada para segundo plano. Os dados de criação de emprego nos EUA dececionaram. A semana culminou com acordo para o corte da produção de petróleo na OPEP+, impulsionando os preços da matéria-prima.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|---------|------------|----------|--------|---------|-----------------|--------|-----------|----------|
| PSI 20 | 4836,73 | -1,58% | -10,24% | S&P 500 | 2633,08 | -4,60% | -1,52% | MSCI Emergentes | 981,37 | -1,34% | -15,3% |
| IBEX 35 | 8815,50 | -2,88% | -12,23% | Dow Jones | 24388,95 | -4,50% | -1,34% | Crude | 52,61 | 3,30% | -12,9% |
| Footsie 100 | 6778,11 | -2,90% | -11,83% | NASDAQ 100 | 6613,28 | -4,83% | 3,39% | Euro-Dólar | 1,1395 | 0,71% | -5,2% |
| Euro Stoxx | 336,33 | -3,62% | -12,75% | Nikkei 225 | 21678,68 | -3,01% | -4,77% | Libra-Euro | 1,1172 | -0,90% | -0,69% |
| CAC 40 | 4813,13 | -3,81% | -9,40% | Hang Seng | 26063,76 | -1,67% | -12,89% | US 10Y | 2,85% | -14,29pbs | 43,96pbs |
| DAX | 10788,09 | -4,17% | -16,49% | Shanghai | 2605,89 | 0,68% | -21,20% | Bund 10Y | 0,25% | -6,4pbs | -17,8pbs |

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,58% para 4.836,73 pontos.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|-------------------|----------------------|--------|---------|-------------|
| Sonae Capital | Serviços Financeiros | 6,40% | 3,51% | ↑ |
| Corticeira Amorim | Industrial | 0,75% | -3,61% | ↓ |
| Ibersol | Viagens & Lazer | 0,25% | -4,47% | ↓ |
| EDP | Utilities | 0,19% | -0,55% | ↑ |
| Galp Energia | Petrolífero | 0,03% | -5,72% | ↑ |
| Pharol | Telecomunicações | -3,57% | 19,20% | ↑ |
| BCP | Banca | -3,67% | 4,16% | ↑ |
| Mota Engil | Construção | -5,52% | -3,19% | ↓ |
| CTT | Industrial | -6,81% | 5,72% | ↓ |
| Altri | Recursos Naturais | -7,63% | -17,16% | ↓ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|---------|---------|-------------|
| Nokia Oyj | Tecnológico | 0,93% | -2,88% | ↑ |
| Adidas Ag | Bens de Consumo pessoal | 0,33% | -6,35% | ↑ |
| Iberdrola Sa | Utilities | 0,09% | 5,34% | ↑ |
| Unilever Nv-Cva | Bens de Consumo pessoal | -0,10% | 3,11% | ↓ |
| Bayer Motoren Wk | Auto | -0,69% | -5,27% | ↓ |
| Deutsche Post-Rg | Industrial | -6,79% | 0,61% | ↓ |
| Anheuser-Busch I | Alimentação & Bebidas | -7,36% | 3,84% | ↓ |
| Axa | Segurador | -8,34% | -2,82% | ↓ |
| Saint Gobain | Construção | -8,54% | -1,52% | ↓ |
| Fresenius Se & C | Farmacêutico | -22,21% | -10,95% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|---------------------|-------------------------|--------|---------|-------------|
| Johnson&Johnson | Farmacêutico | -1,00% | 4,94% | ↓ |
| United Technologies | Industrial | -1,96% | -1,91% | ↓ |
| P&G | Bens de Consumo pessoal | -2,18% | 6,57% | ↓ |
| Exxon Mobil | Petrolífero | -2,34% | -0,23% | ↓ |
| Nike | Bens de Consumo pessoal | -2,37% | 0,11% | ↓ |
| General Electric | Industrial | -6,53% | -25,74% | ↑ |
| Boeing | Industrial | -6,79% | -2,28% | ↓ |
| DowDuPont | Químico | -7,09% | 7,29% | ↓ |
| JP Morgan | Banca | -7,10% | 1,99% | ↓ |
| Caterpillar | Industrial | -8,93% | 11,83% | ↓ |

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

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.