

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.