

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Investidores atentos a sinais de abrandamento económico

Saltam-nos à vista os indicadores de atividade nos serviços e indústria por diversas regiões do globo, numa altura as dúvidas quanto ao *outlook* económico deixam os investidores apreensivos, depois de ter sido revelado que a atividade industrial na China entrou em contração. De uma forma geral, os analistas apontam para que tenha havido um novo arrefecimento no último mês de 2018. Chamamos a atenção para a evolução do indicador de atividade na indústria que demonstra ser *driver* importante para o mercado de ações. Teremos também os números de emprego nos EUA, que devem continuar a mostrar a robustez do mercado laboral. Neste caso é importante analisar a evolução dos salários. A não esquecer o panorama político nos EUA, perante o impasse na resolução do *shutdown*.

Votos de um Excelente 2019!

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
4ªfeira (2jan)	UEM	09:00	PMI Indústria (dez. F)	51,40	51,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (dez.)	52,50	53,10
	EUA	14:45	PMI Indústria (dez. F)	53,90	55,30
5ªfeira (3jan)	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (dez.)	-	-
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (dez.)	180k	179k
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	216k
	EUA	15:00	ISM Indústria (dez.)	57,60	59,30
6ªfeira (4jan)	Japão	00:30	PMI Industria (dez. F)	-	52,40
	China	01:45	PMI Serviços (dez.)	53,00	53,80
	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. P)	2,00%	2,20%
	UEM	09:00	PMI Serviços (dez. F)	51,40	53,40
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (dez. P)	1,20%	0,90%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (dez.)	50,70	50,40
	UEM	10:00	IPP (h) (nov.)	4,20%	4,90%
	UEM	10:00	Inflação (dez.)	1,80%	2,00%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (dez. P)	1,40%	1,60%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (dez.)	180k	155k
	EUA	14:45	PMI Serviços (dez. F)	53,40	54,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/01/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾	
2ªfeira (7jan)	Japão	00:30	PMI Serviços (dez.)	-	52,30	
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (nov.)	-	0,30%	
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (dez.)	-	-3,00%	
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jan.)	-	-0,30	
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	-	0,30%	
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (nov. F)	0,10%	0,20%	
	EUA	15:00	ISM Serviços (dez.)	59,20	60,70	
3ªfeira (8jan)	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (nov.)	-	1,60%	
	França	07:45	Balança Comercial (nov.)	-	-4052m	
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (dez.)	-	-	
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (dez.)	-	104,80	
	EUA	13:30	Balança Comercial (nov.)	-\$52.0b	-\$55.5b	
4ªfeira (9jan)	Alemanha	07:00	Balança Comercial (nov.)	-	18.3b	
	França	07:45	Confiança dos consumidores (dez.)	-	92,00	
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (nov.)	-	8,10%	
	Portugal	11:00	Balança Comercial (nov.)	-	-1593m	
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-	
5ªfeira (10jan)	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (dez.)	-	-0,50%	
	China	01:30	IPP (h) (dez.)	-	2,70%	
	China	02:00	Inflação (dez.)	-	2,20%	
	Japão	05:00	Leading Index (nov. P)	-	99,60	
	Japão	05:00	Coincident Index (nov. P)	-	104,90	
	França	07:45	Produção Industrial (h) (nov.)	-	-0,70%	
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	-	0,10%	
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	-	-	
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (nov. F)	0,50%	-	
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (nov.)	-	-0,20%	
	Japão	23:50	Balança Comercial (nov. P)	¥609.4b	¥321.7b	
	6ªfeira (11jan)	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (nov.)	-	1,20%
		Itália	09:00	Produção Industrial (m) (nov.)	-	0,10%
Reino Unido		09:30	Balança Comercial (nov.)	-	-£3300m	
Reino Unido		09:30	Produção Industrial (m) (nov.)	-	-0,60%	
Portugal		11:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	-	-	
EUA		13:30	Inflação (dez.)	-	2,20%	
EUA		19:00	Relatório Orçamental Mensal (dez.)	-	-\$204.9b	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/01/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Última quinzena (desde 14 de dezembro)

As bolsas de ações viveram um período de correção, numa quinzena mais curta que o habitual por força da época natalícia. As dúvidas quanto ao *outlook* económico, a política de juros da Fed e a paralisação parcial do Governo norte-americano (*shutdown*) foram fatores de pressão e fizeram com que a volatilidade aumentasse para níveis do início do ano. De Itália chegou-nos o acordo entre Bruxelas e o Governo quanto ao Orçamento. Houve também alguns sinais de entendimento entre os EUA e a China quanto às questões comerciais. Dois pontos positivos mas que acabaram por trazer ganhos esporádicos para o mercado de ações.

Europa	Fecho	2 sem.	YTD	Mundo	Fecho	2sem.	YTD	Outros	Fecho	2sem.	YTD
PSI 20	4731,47	-1,50%	-12,19%	S&P 500	2506,85	-3,58%	-6,24%	MSCI Emergentes	965,67	-0,64%	-16,6%
Footsie 100	6728,13	-1,71%	-12,48%	Dow Jones	23327,46	-3,21%	-5,63%	Crude	45,41	-11,31%	-24,8%
CAC 40	4730,69	-2,53%	-10,95%	NASDAQ 100	6329,96	-4,02%	-1,04%	Euro-Dólar	1,1452	1,34%	-4,7%
DAX	10558,96	-2,82%	-18,26%	Nikkei 225	20014,77	-7,54%	-12,08%	Libra-Euro	1,1130	0,10%	-1,07%
Euro Stoxx	328,49	-3,05%	-14,79%	Hang Seng	25845,70	-0,95%	-13,61%	US 10Y	2,68%	-21pbs	27.88pbs
IBEX 35	8539,90	-3,90%	-14,97%	Shanghai	2493,90	-3,85%	-24,59%	Bund 10Y	0,24%	-1pbs	-18.5pbs

Em território nacional, desde 14 de dezembro, o PSI20 desvalorizou 1,5% para 4.731,47 pontos.

PSI20	Sector	9S	1M	Sentimento*
Altri	Recursos Naturais	3,39%	-20,87%	↓
Navigator	Recursos Naturais	2,51%	-12,24%	↓
Semapa	Recursos Naturais	0,46%	-13,41%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,39%	-0,71%	↑
Mota Engil	Construção	0,37%	-2,43%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-4,46%	-11,30%	↓
BCP	Banca	-5,09%	-3,59%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-5,25%	19,47%	↑
CTT	Industrial	-7,88%	-5,83%	↑
Pharol	Telecomunicações	-11,69%	-1,49%	↑

Notas:

9S- Variação desde 14 de dezembro; 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)

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	9S	1M	Sentimento*
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	2,48%	-6,02%	↓
Crh Plc	Construção	2,03%	-12,11%	↓
Kering	Retail	1,78%	1,71%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	1,25%	-2,81%	↓
Air Liquide Sa	Químico	1,17%	1,28%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-6,70%	-4,91%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-6,80%	-10,83%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-7,34%	-6,21%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-7,91%	-8,69%	↓
Inditex	Retail	-8,96%	-4,51%	↓

Notas:

9S- Variação desde 14 de dezembro; 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)

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	10S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	6,62%	-14,66%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	2,22%	-3,55%	↑
Wal-Mart	Retail	1,42%	-9,53%	↓
DowDuPont	Químico	1,33%	-8,97%	↓
Boeing	Industrial	1,18%	-7,53%	↓
Cisco	Tecnológico	-5,43%	3,36%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-6,00%	0,02%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	-9,78%	-2,34%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-9,82%	-1,92%	↑
United Technologies	Industrial	-10,37%	-7,83%	↑

Notas:

9S- Variação desde 14 de dezembro; 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 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 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.