

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Conheça o que marca a semana que antecede o kick-off de earnings season

Com o cenário de eleições norte-americanas de 3 de novembro em foco, após o atual presidente e candidato Donald Trump ter testado positivo para o Coronavírus na semana passada, as Atas da última reunião da Fed (quarta-feira) e o indicador de atividade terciária na China (quinta-feira) são alguns dos focos de interesse para esta semana a nível macroeconómico. Estamos a pouco mais de uma semana do arranque oficial da earnings season nos EUA, que é aguardada com grande expectativa pelos investidores, para se perceber qual o real impacto da pandemia nas contas empresariais do 3.º trimestre. O timing de chegada de vacinas para o combate ao Covid-19 são outro tema de revelo nos mercados de ações.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3.ªfeira	EUA	13:30	Balança Comercial (ago.)	-\$66.1b	-\$63.6b
4.ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (ago. P)	89,0	86,7
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-8,6%	-10,0%
	França	07:45	Balança Comercial (ago.)	-	-6994m
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (ago.)	0,5%	9,3%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	3,8%	-2,2%
	Reino Unido	09:30	Índice de Preços de Casas (jul.)	3,4%	3,4%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (ago.)	\$14.500b	\$12.250b
5.ªfeira	China	02:45	PMI Serviços (set.)	54,3	54,0
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (ago.)	16.0b	19.2b
	Alemanha	07:00	Balança de Transações Correntes (ago.)	17.0b	20.0b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	823k	837k
6.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-4,5%	-7,8%
	Reino Unido	07:00	Balança Comercial (ago.)	£600m	£1074m
	França	07:45	Produção Industrial (h) (ago.)	-5,7%	-8,3%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (ago.)	1,2%	7,4%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (ago.)	-	-716m
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (ago. F)	0,5%	-0,1%

(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 02/10/2020; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana passada

A última semana foi globalmente positiva para os mercados europeus e norte-americanos, pese embora a última sexta-feira de perdas, após a revelação de que o Donald Trump testou positivo para o Covid-19. Na Ásia o Nikkei e o Shanghai registaram perdas ligeiras. No plano macroeconómico chegou a indicação de que a atividade industrial na Zona Euro acelerou o ritmo de expansão em setembro, contrastando com uma desaceleração nos EUA. E se na Europa chegaram rumores de que a presidente do BCE, Christine Lagarde, admitiu a probabilidade de novos estímulos económicos se necessário, nos EUA as atenções estiveram voltadas para as conversações entre Nancy Pelosi, Presidente da Câmara dos Representantes nos EUA, e o Secretário do Tesouro, Steven Mnuchin, acerca de

um novo pacote de estímulos económicos. No seio empresarial a Bayer tombou após ter emitido um profit warning e que levou a várias reações negativas por parte de casas de investimento.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4086,96	2,29%	-21,62%	S&P 500	3348,44	1,52%	3,64%	MSCI Emergentes	1081,71	2,13%	-3,0%
Euro Stoxx	354,62	2,08%	-12,21%	Dow Jones	27682,81	1,87%	-3,00%	Crude	37,05	-7,95%	-39,3%
CAC 40	4824,88	2,01%	-19,29%	NASDAQ 100	11255,69	0,94%	28,89%	Euro-Dólar	1,1718	0,85%	4,4%
IBEX 35	6754,50	1,90%	-29,27%	Nikkei 225	23029,90	-0,75%	-2,65%	Libra-Euro	1,1036	0,94%	-6,58%
DAX	12689,04	1,76%	-4,23%	Hang Seng	23459,05	0,96%	-16,78%	US 10Y	0,70%	4.61pbs	-121.69pbs
Footsie 100	5902,12	1,02%	-21,75%	Shanghai	3218,05	-0,04%	5,51%	Bund 10Y	-0,54%	-0.7pbs	-35pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	7,34%	1,39%	↓
CTT	Industrial	5,87%	-3,07%	↑
NOS	Telecomunicações	3,77%	-10,53%	↓
Semapa	Recursos Naturais	3,77%	-6,18%	↓
Jeronimo Martins	Retail	3,53%	1,84%	↑
Sonae	Retail	-0,53%	-5,34%	↑
Sonae Capital	Industrial	-1,14%	0,58%	↑
BCP	Banca	-1,64%	-17,74%	↓
Pharol	Telecomunicações	-4,39%	-2,24%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-9,42%	-12,45%	↓

## Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Essilorluxottica	Farmacêutico	9,37%	4,82%	↑
Airbus Se	Industrial	7,66%	-10,35%	↓
Daimler Ag	Auto	5,81%	8,52%	↓
Bayer Motoren Wk	Auto	5,59%	3,26%	↓
Siemens Ag-Reg	Industrial	5,28%	-1,29%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-1,29%	-23,48%	↑
Koninklijke Ahol	Retail	-1,41%	-0,90%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-2,09%	-11,19%	↑
Eni Spa	Petrolífero	-2,87%	-15,36%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-15,96%	-20,14%	↓

## Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Boeing	Industrial	7,72%	-3,83%	↑
American Express	Serviços Financeiros	5,56%	-2,67%	↓
JP Morgan	Serviços Financeiros	4,73%	-3,70%	↓
General Electric	Industrial	4,58%	-0,78%	↓
Home Depot	Retail	4,01%	-2,75%	↓
Microsoft	Tecnológico	-0,78%	-10,99%	↑
Chevron	Petrolífero	-0,89%	-14,42%	↑
Walt Disney	Media	-1,17%	-9,48%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-2,57%	-7,05%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	-4,79%	-15,85%	↑

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

*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.*