

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE em foco esta semana, Coronavírus continua na mira dos investidores

Os mercados esperam que esta semana o BCE mostre flexibilização da política monetária e suporte económico, uma vez que suas últimas projeções destacam os riscos para a recuperação face à segunda vaga da pandemia. A questão reside na forma de suporte, que podem chegar por via do aumento do Programa de Compra de Emergência Pandémica e da prorrogação do prazo. Os investidores esperam ainda por evolução nas conversações nos EUA para um novo pacote de estímulos, em especial depois de na semana passada ter sido revelado que o país gerou bastante menos emprego que o previsto em novembro. Contornos sobre as conversações comerciais entre o Reino Unido e a União Europeia também merecem atenção. Em pano de fundo vão estar os anúncios em vários países sobre as medidas a adotar até final de dezembro e sobre o timing de receção de vacinas contra o Coronavírus.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (dez.)	-8,00	-10,00
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (out.)	\$17.500b	\$16.214b
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (3.ºTrim.)	5,00%	-8,20%
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (nov.)	-	5,20%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (dez.)	46,00	39,00
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (dez.)	-66,00	-64,30
	UEM	10:00	Zew Survey (dez.)	-	32,80
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim.)	12,60%	-11,80%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (nov.)	102,50	104,00
4.ªfeira	China	01:30	IPP (h) (nov.)	-1,80%	-2,10%
	China	01:30	Inflação (nov.)	0,00%	0,50%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (out.)	18.5b	20.8b
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (out.)	0,00%	0,80%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (out. F)	0,90%	0,70%
	5.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (out.)	0,30%
França		07:45	Produção Industrial (m) (out.)	0,40%	1,40%
Portugal		11:00	Balança Comercial (out.)	-	-1088m
UEM		12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
EUA		13:30	Inflação (nov.)	1,10%	1,20%
6.ªfeira		Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	-0,70%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	-0,90%	-0,90%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (out.)	1,00%	-5,60%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (nov.)	1,50%	1,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (dez. P)	76,00	76,90

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 04/12/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Última semana com comportamentos díspares nos mercados de ações. Em Wall Street registaram-se novos máximos históricos, suportados pela indicação de que a atividade nos serviços dos EUA se continuou a expandir-se a bom ritmo, apesar da leve perda de *momentum* em novembro, enquanto na Zona Euro agravou a cadência de contração, ainda que de forma mais suave que o esperado. Na Europa, a correção de início de semana pode ter-se devido ao facto de ter sido a última sessão de novembro e dos investidores terem aproveitado um mês de ganhos históricos para a realização de mais-valias. O Reino Unido tornou-se o primeiro a aprovar a vacina da Pfizer contra o Coronavírus.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6550,23	2,87%	-13,16%	S&P 500	3699,12	1,67%	14,50%	MSCI Emergentes	1251,04	1,65%	12,2%
IBEX 35	8322,90	1,61%	-12,84%	Dow Jones	30218,26	1,03%	5,89%	Crude	46,26	1,60%	-24,2%
PSI 20	4702,82	1,10%	-9,81%	NASDAQ 100	12528,48	2,20%	43,46%	Euro-Dólar	1,2144	1,56%	8,1%
CAC 40	5609,15	0,20%	-6,17%	Nikkei 225	26751,24	0,40%	13,08%	Libra-Euro	1,1095	-0,39%	-6,08%
Euro Stoxx	394,20	0,18%	-2,41%	Hang Seng	26835,92	-0,22%	-4,80%	US 10Y	0,97%	12,86pbs	-95,16pbs
DAX	13298,96	-0,28%	0,38%	Shanghai	3444,58	1,06%	12,93%	Bund 10Y	-0,55%	4,1pbs	-36,2pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	11,58%	43,39%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	6,37%	35,25%	↑
Banco Com Port-R	Banca	4,95%	59,53%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	3,59%	31,38%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	3,01%	14,00%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	-0,64%	1,48%	↓
Sonae	Retalho	-0,73%	28,41%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-1,53%	-7,20%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-2,34%	28,74%	↓
Mota Engil Sgps	Construção	-16,55%	26,73%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Santander	Banca	16,11%	68,16%	↓
Airbus Se	Industrial	6,93%	40,33%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	6,07%	44,57%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	4,84%	16,60%	↓
Bnp Paribas	Banca	4,37%	38,10%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-3,73%	12,40%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	-3,78%	-5,10%	↑
Kone Oyj-B	Industrial	-3,99%	-6,73%	↑
Unilever Plc	Bens de Consumo pessoal	-4,50%	-6,51%	↑
Linde Plc	Químico	-5,57%	0,74%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walgreens Boots	Retailho	11,31%	19,60%	↑
Intel Corp	Tecnológico	9,56%	13,75%	↑
Boeing Co/The	Industrial	7,49%	53,47%	↓
Apple Inc	Tecnológico	4,85%	6,35%	↑
Walt Disney Co	Media	4,76%	23,24%	↓
Walmart Inc	Retailho	-1,77%	4,90%	↓
3M Co	Industrial	-2,50%	7,68%	↓
Mcdonalds Corp	Viagens & Lazer	-3,48%	-1,92%	↓
Home Depot Inc	Retailho	-4,35%	-6,62%	↓
Salesforce Com	Tecnológico	-8,79%	-9,92%	↓

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 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 anco 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.