

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Coronavírus marca semana dos mercados após corte de juros da Fed para zero

Semana nos mercados continuará a ser marcada pelo evoluir da situação mundial em torno do Coronavírus e que levou a Fed no último fim de semana a um corte histórico nas taxas de juro, o segundo extraordinário este mês, desta feita em 100 pontos base para os 0%-0,25%. A reunião estava agendada para 18 de março, mas foi antecipada.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	EUA	12:30	Empire Manufacturing (mar.)	5,00	12,90
3ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (h) (jan. F)	-2,50%	-3,10%
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (jan.)	3,80%	3,80%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mar.)	-26,00	8,70
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (mar.)	-28,50	-15,70
	UEM	10:00	Zew Survey (mar.)	-	10,40
	EUA	12:30	Vendas Retalho (m) (fev.)	0,20%	0,30%
	EUA	12:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (fev.)	0,20%	0,30%
	EUA	13:15	Produção Industrial (m) (fev.)	0,40%	-0,30%
	EUA	13:15	Utilização de Capacidade Instalada (fev.)	77,10%	76,80%
	EUA	14:00	Stocks das Empresas (jan.)	-0,10%	0,10%
	EUA	14:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mar.)	74,00	74,00
	Japão	23:50	Balança Comercial (fev.)	¥916.7b	-¥1312.6b
4ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (fev.)	-	-7,50%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jan.)	19.2b	22.2b
	UEM	10:00	Inflação (fev. F)	1,20%	1,40%
	Portugal	11:00	IPP (h) (fev.)	-	-1,90%
	EUA	12:30	Casas em início de construção (m) (fev.)	-4,20%	-3,60%
	EUA	12:30	Licenças de Construção (m) (fev.)	-3,20%	9,20%
	Japão	23:30	Inflação (fev.)	0,50%	0,70%
5ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
	EUA	12:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mar.)	10,00	36,70
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	211k
	EUA	14:00	Leading Index (fev.)	0,10%	0,80%
6ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (fev.)	0,20%	0,20%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (jan.)	-	-2094m
	EUA	14:00	Vendas de Casas Usadas (m) (fev.)	1,60%	-1,30%

(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 13/03/2020; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana Passada

Semana extremamente volátil nos mercados financeiros com o índice VIX a atingir o valor mais elevado desde a crise financeira, devido aos receios em torno do impacto económico do coronavírus e da sua propagação ou contenção. As perdas foram transversais a todos os índices, com a generalidade na Europa a demonstrar quedas superiores a 15%. O IBEX, o CAC e o Euro Stoxx 50 registaram mesmo a sua pior sessão de sempre, tendo o DAX e o PSI20 registado a segunda mais negativa da sua história. Este período foi marcado pelas medidas tomadas por diversos governos no combate ao coronavírus, como o *lock down* de Itália e o fecho de escolas e universidades em vários países. Também os cortes nas taxas de juro e o aumento nos pacotes de estímulos em diversos Bancos Centrais (Canadá, BOE e FED), estiveram em destaque.

A falha na negociação da OPEC e a comunicação da Arábia Saudita afirmando que pretendem reduzir os preços do petróleo e aumentar a produção (gerando receios de uma guerra de preços), levaram a desvalorizações acima dos 20% na cotação do crude, pressionando o setor petrolífero. A trazer pressão adicional estiveram as declarações da Organização Mundial de Saúde classificando o coronavírus como pandemia, ou seja, uma epidemia global.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	5366,11	-16,97%	-28,85%	S&P 500	2711,02	-8,79%	-16,09%	MSCI Emergentes	891,19	-11,94%	-20,0%
PSI 20	3837,38	-17,86%	-26,40%	Dow Jones	23185,62	-10,36%	-18,76%	Crude	31,73	-23,13%	-48,0%
Euro Stoxx	283,95	-19,79%	-29,70%	NASDAQ 100	7995,26	-6,27%	-8,45%	Euro-Dólar	1,1081	-1,98%	-1,3%
CAC 40	4118,36	-19,86%	-31,11%	Nikkei 225	17431,05	-15,99%	-26,32%	Libra-Euro	1,1144	-3,11%	-5,66%
DAX	9232,08	-20,01%	-30,32%	Hang Seng	24032,91	-8,08%	-14,75%	US 10Y	0,96%	19,8pbs	-95,72pbs
IBEX 35	6629,60	-20,85%	-30,57%	Shanghai	2887,43	-4,85%	-5,33%	Bund 10Y	-0,54%	16,6pbs	-35,9pbs

O PSI20 acompanhou o sentimento dos congéneres, caindo 17,9% para 3.837,38.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	-8,33%	-28,28%	↓
Mota Engil	Construção	-8,92%	-34,88%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	-12,50%	-15,79%	↓
NOS	Media	-13,43%	-34,34%	↓
CTT	Industrial	-13,51%	-33,32%	↓
BCP	Banca	-20,69%	-41,96%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-22,15%	-35,91%	↓
F Ramada	Recursos Naturais	-23,57%	-38,04%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-25,35%	-38,79%	↓
Altri	Recursos Naturais	-28,03%	-40,25%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Danone	Alimentação & Bebidas	-11,81%	-25,25%	↓
Linde Plc	Químico	-11,87%	-28,26%	↓
Deutsche Post-Rg	Industrial	-12,45%	-35,07%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	-12,61%	-25,30%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-13,70%	-20,53%	↓
Enel Spa	Utilities	-28,79%	-31,53%	↓
Engie	Utilities	-29,84%	-34,10%	↓
Total Sa	Petrolífero	-29,95%	-42,67%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-31,56%	-52,06%	↓
Eni Spa	Petrolífero	-32,47%	-46,79%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Microsoft	Tecnológico	-1,70%	-13,54%	↓
Intel	Tecnológico	-2,40%	-19,29%	↓
Wal-Mart	Retalho	-2,67%	-2,84%	↓
Apple	Tecnológico	-3,83%	-14,44%	↓
JP Morgan	Banca	-3,86%	-24,64%	↓
General Electric	Industrial	-16,49%	-39,34%	↓
United Technologies	Industrial	-16,67%	-31,14%	↓
Caterpillar	Industrial	-17,93%	-28,69%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-20,07%	-37,44%	↓
Boeing	Industrial	-35,12%	-50,35%	↓

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)

*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.*