

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Coronavírus e atuações centrais marcam semana

A semana será dominada pelo evoluir das preocupações em torno do Coronavírus e pela reunião do BCE. O potencial impacto económico do vírus tem marcado as últimas semanas nos mercados acionistas e os mercados estão com expectativa sobre a resposta que os bancos centrais podem dar para atenuar este efeito.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mar.)	-12,20	5,20
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a retalho BRC (h) (fev.)	0,40%	0,00%
	China	01:30	IPP (h) (fev.)	-0,30%	0,10%
	China	01:30	Inflação (fev.)	5,20%	5,40%
	Alemanha	07:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (4.ºTrim.)	-	3,10%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (jan.)	-2,00%	-3,00%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-	-1,30%
	EUA	10:00	Sentimento Empresarial nas PME's (fev.)	102,80	104,30
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	0,10%	0,10%
4ªfeira	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (jan.)	-	1,90%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (jan.)	-2,60%	-1,80%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	-	0,60%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jan.)	-	-1425m
	EUA	12:30	Inflação (fev.)	2,20%	2,50%
	EUA	12:30	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (fev.)	2,30%	2,30%
	Japão	23:50	IPP (h) (fev.)	1,10%	1,70%
5ªfeira	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-3,10%	-4,10%
	EUA	12:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (fev.)	0,20%	0,50%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	216k
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
6ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	1,70%	1,70%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (fev. F)	1,60%	1,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	0,90%	0,90%
	EUA	12:30	Índice de Preços das Importações (m) (fev.)	-1,00%	0,00%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. P)	95,00	101,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/03/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

Mercados financeiros registaram perdas ligeiras no conjunto da última semana pese embora o aumento de volatilidade num cenário crescente de incerteza. Os principais índices de Wall Street conseguiram mesmo registar ganhos a contrariarem o sentimento registado noutras regiões do globo. Semana foi marcada também pelo corte da FED em 50 pontos bases na taxa diretora e pelo aumento da probabilidade do BCE voltar a reduzir taxas (penalizando assim o setor da Banca). No contexto do Coronavírus, que atualmente constitui o maior foco de receios por parte dos investidores, organismos como a S&P, MSCI e do Ministro de Transportes chinês alertaram para os possíveis impactos do surto na economia global. O setor Viagens & Lazer foi o mais castigado tendo já desvalorizado 24% desde 21 de fevereiro. No plano macroeconómico os indicadores de atividade terciária mostraram uma aceleração do ritmo de expansão da atividade em fevereiro, tanto na Europa como nos EUA, onde as leituras surpreenderam pela positiva. Curiosidade agora em perceber de que forma estas geografias (EUA e

Europa) poderão ser afetadas pelo efeito Coronavírus no mês de março, uma vez que foi desde o final de fevereiro que a propagação do surto acelerou fora da China.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6462,55	-1,79%	-14,32%	S&P 500	2972,37	0,61%	-8,00%	MSCI Emergentes	1012,08	0,65%	-9,2%
PSI 20	4671,50	-1,98%	-10,41%	Dow Jones	25864,78	1,79%	-9,37%	Crude	41,28	-7,77%	-32,4%
DAX	11541,87	-2,93%	-12,89%	NASDAQ 100	8530,34	0,81%	-2,32%	Euro-Dólar	1,1305	2,76%	0,7%
Euro Stoxx	354,03	-3,05%	-12,36%	Nikkei 225	20749,75	-1,86%	-12,29%	Libra-Euro	1,1502	-0,84%	-2,63%
CAC 40	5139,11	-3,22%	-14,03%	Hang Seng	26146,67	0,06%	-7,25%	US 10Y	0,76%	-38.63pbs	-115.52pbs
IBEX 35	8375,60	-3,98%	-12,29%	Shanghai	3034,51	5,35%	-0,51%	Bund 10Y	-0,71%	-10.3pbs	-52.4pbs

O PSI20 acompanhou o sentimento dos congéneres, caindo 1,98% para os 4.671,50.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	4,26%	6,18%	↑
EDP	Utilities	3,60%	-3,32%	↑
REN	Utilities	2,98%	-5,29%	↑
Jeronimo Martins	Retail	0,82%	0,88%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-0,20%	-5,51%	↓
Pharol	Telecomunicações	-6,14%	-22,47%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-7,19%	-16,60%	↓
Mota Engil	Construção	-9,86%	-30,26%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-9,92%	-19,22%	↓
BCP	Banca	-12,86%	-27,35%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Koninklijke Ahol	Retail	6,87%	1,05%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	5,27%	-5,27%	↑
Enel Spa	Utilities	4,16%	-2,94%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	3,01%	-9,87%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	2,66%	2,07%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	-10,07%	-20,00%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-11,91%	-25,07%	↓
Bnp Paribas	Banca	-12,04%	-23,60%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-12,36%	-28,07%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-16,37%	-30,07%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
UnitedHealth	Farmacêutico	11,34%	-2,94%	↑
Wal-Mart	Retail	8,87%	0,79%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	7,45%	-4,31%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	7,37%	-4,06%	↑
Apple	Tecnológico	5,73%	-11,13%	↑
Boeing	Industrial	-4,65%	-23,17%	↓
DowDuPont	Químico	-5,59%	-24,74%	↓
JP Morgan	Banca	-6,92%	-21,46%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-7,29%	-22,93%	↓
General Electric	Industrial	-13,60%	-27,41%	↓

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.