

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade e evolução da pandemia marcam semana nas bolsas

Com a evolução dos casos de Coronavírus um pouco por todo o mundo e dos sinais sobre o timing de chegada da vacina Covid-19 na mira dos investidores, esta semana chegam ainda indicadores de confiança em vários quadrantes económicos, bem como dados de atividade industrial e terciária na China e do ritmo na indústria da Zona Euro em setembro. O cenário de campanha eleitoral nos EUA para a eleição presidencial pode começar a entrar de forma mais vencedora nos mercados.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	14:45	Discurso de Lagarde no Parlamento Europeu	-	-
3.ªfeira	França	07:45	Confiança dos consumidores (set.)	93,0	94,0
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (set. P)	-0,5%	-0,6%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-3,0%	-3,7%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (set.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (set.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (ago.)	-	-3,0%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (set. P)	-0,1%	-0,1%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (ago. P)	-	-0,3%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jul.)	3,6%	3,5%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (set.)	90,0	84,8
4.ªfeira	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (ago. P)	-13,4%	-15,5%
	China	02:00	PMI Indústria (set.)	51,3	51,0
	China	02:00	PMI Serviços (set.)	54,6	55,2
	Japão	06:00	Casas em início de construção (h) (ago.)	-10,1%	-11,4%
	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (ago.)	4,4%	4,2%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. F)	-20,4%	-2,2%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (set. P)	0,3%	0,2%
	França	07:45	IPP (h) (ago.)	-	-2,6%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (set. P)	-	-0,2%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (set. P)	-0,4%	-0,5%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-	-9,6%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (set.)	650k	428k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2.ºTrim. F)	-31,7%	-5,0%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (ago.)	3,0%	5,9%
5.ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (set. F)	4730,0%	47,2
	UEM	09:00	PMI Indústria (set. F)	53,7	51,7
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (set. F)	54,3	55,2
	UEM	10:00	IPP (h) (ago.)	-2,7%	-3,3%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (ago.)	8,0%	7,9%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	850k	870k
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (ago.)	-2,1%	0,4%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (ago.)	0,7%	1,9%
	EUA	15:00	ISM Indústria (set.)	56,0	56,0
6.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (set.)	-0,2%	-0,2%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (set.)	900k	1371k
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set. F)	79,0	74,1
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (ago.)	1,4%	6,4%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (ago. F)	0,4%	11,7%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/09/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Passada Quinzena

A última semana foi bastante negativa para a generalidade dos principais índices de ações. O aumento dos casos de Covid-19, em especial na Europa, tem vindo a levar à imposição de novas restrições e isso acaba por abalar os mercados. O Ministro da Saúde da Alemanha disse que a tendência de casos na Europa é preocupante e o Reino Unido estará num ponto crítico. O Presidente da Fed, Jerome Powell, disse que a recuperação económica é altamente incerta. Em Espanha, a Banca vive um ambiente de M&As, desta feita com rumores de que Unicaja e Liberbank estarão em conversações para uma possível fusão, depois do Caixabank ter lançado uma oferta de aquisição sobre o Bankia. No plano macroeconómico a indicação preliminar apontou para que a atividade terciária na Zona Euro tenha contraído inesperadamente em setembro, ofuscando o bom desempenho industrial. Nos EUA terá havido um ganho de momentum na atividade transformadora e uma ligeira perda na terciária.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
Footsie 100	5842,67	-2,74%	-22,54%	S&P 500	3298,46	-0,63%	2,09%	MSCI Emergentes	1059,10	-4,46%	-5,0%
Euro Stoxx	347,41	-4,15%	-13,99%	Dow Jones	27173,96	-1,75%	-4,78%	Crude	40,25	-2,09%	-34,1%
IBEX 35	6628,30	-4,35%	-30,59%	NASDAQ 100	11151,13	1,96%	27,69%	Euro-Dólar	1,1619	-2,08%	3,5%
DAX	12469,20	-4,93%	-5,89%	Nikkei 225	23204,62	-0,67%	-1,91%	Libra-Euro	1,0933	0,16%	-7,45%
CAC 40	4729,66	-4,99%	-20,88%	Hang Seng	23235,42	-4,99%	-17,57%	US 10Y	0,65%	-3,93pbs	-126,3pbs
PSI 20	3995,60	-6,04%	-23,37%	Shanghai	3219,42	-3,56%	5,55%	Bund 10Y	-0,53%	-4,3pbs	-34,3pbs

Última semana

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sonae Capital	Industrial	0,00%	3,24%	→
EDP	Utilities	-1,38%	-4,19%	↓
REN	Utilities	-1,88%	-4,67%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,89%	-8,45%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,67%	-0,55%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-10,56%	-8,18%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-10,82%	-8,08%	↓
Altri	Recursos Naturais	-11,23%	-11,64%	↑
BCP	Banca	-12,68%	-23,11%	↓
Mota Engil	Construção	-15,59%	-24,40%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	0,12%	3,17%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	-0,39%	-1,84%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-0,39%	8,66%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	-0,41%	-3,73%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-0,62%	-4,68%	↑
Muenchener Rue-R	Segurador	-10,72%	-11,75%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-11,19%	-4,50%	↓
Airbus Se	Industrial	-12,51%	-16,13%	↓
Bnp Paribas	Banca	-12,56%	-16,80%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-13,67%	-20,96%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	8,35%	11,41%	↑
Apple	Tecnológico	5,09%	-10,05%	↓
Microsoft	Tecnológico	3,71%	-4,00%	↓
Wal-Mart	Retalho	1,46%	5,08%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	0,18%	-1,04%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-6,94%	-2,82%	↓
DowDuPont	Industrial	-7,17%	-2,06%	↓
Raytheon Technologies	Industrial	-7,79%	-5,68%	↑
Chevron	Petrolífero	-8,16%	-16,60%	↓
General Electric	Industrial	-11,19%	-7,28%	↑

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)

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 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 praticarem. 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 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.