

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana pode ditar marco importante e traz muitos indicadores económicos

Semana marcada pela expectativa de chegada das primeiras vacinas contra o Covid-19 aos mercados, depois de Donald Trump ter referido que a mesma iria ser distribuída primeiramente aos profissionais de saúde e idosos. As decisões dos vários Governos europeus e nos EUA sobre a continuação ou o alívio das restrições à circulação de pessoas para travar as novas infeções, bem como sinais do procedimento que possam vir a adotar na época natalícia, devem ser seguidas de perto pelos mercados. A agenda macroeconómica é bastante preenchida. Os valores finais de novembro vão mostrar o impacto da pandemia na atividade da indústria e serviços, a OCDE mostra o seu Outlook Económico e o Beige Book da Fed traz o ritmo nos diversos quadrantes económicos nos EUA durante as últimas semanas. O índice de preços na Zona Euro deve mostrar que a região continuou a registar deflação em novembro, sustentando a tese de que o BCE poderá avançar com estímulos adicionais em dezembro. Os dados de emprego nos EUA podem também ter impacto nos mercados de ações.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. F)	13,30%	-13,90%
	Portugal	11:00	PIB (h) (3.ºTrim. F)	-5,70%	-16,30%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	-0,40%	-0,50%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (out.)	1,00%	-2,20%
3.ªfeira	Japão	00:30	PMI Industria (nov. F)	48,30	48,70
	China	01:45	PMI Industria (nov.)	53,50	53,60
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (nov.)	5,50%	5,80%
	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. F)	53,60	54,80
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. F)	16,10%	-12,98%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov. F)	55,20	53,70
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	0,00%	0,00%
	UEM	10:00	Inflação (nov.)	-0,20%	-0,30%
	EUA	15:00	ISM Indústria (nov.)	57,60	59,30
	4.ªfeira	Alemanha	07:00	Vendas a Retalho (h) (out.)	5,80%
UEM		10:00	IPP (h) (out.)	-2,50%	-2,40%
UEM		10:00	Taxa de desemprego (out.)	8,40%	8,30%
Portugal		11:00	Produção Industrial (h) (out.)	-	2,90%
EUA		13:15	Criação de Emprego ADP (nov.)	500k	365k
EUA		19:00	Beige Book da Fed (nov. F)	-	-
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (nov.)	46,70	47,70
	China	01:45	PMI Serviços (nov.)	56,40	56,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. F)	41,30	46,90
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (nov. F)	45,80	51,40
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (out.)	2,60%	2,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	765k	778k
	EUA	15:00	ISM Serviços (nov.)	56,10	56,60
	6.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (out.)	0,50%
Reino Unido		09:00	Vendas de Automóveis (h) (nov.)	-	-1,60%
EUA		13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (nov.)	500k	638k
EUA		13:30	Taxa de desemprego (nov.)	6,80%	6,90%
EUA		13:30	Balança Comercial (out.)	-\$64.7b	-\$63.9b
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (out.)	0,90%	1,10%
EUA		15:00	Encomendas de Bens Duradouros (out. F)	1,30%	2,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/11/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana positiva para os principais índices acionistas, impulsionados pelos bons resultados da eficácia da vacina da AstraZeneca na prevenção do Coronavírus, juntando-se às anteriormente anunciadas pela Moderna e pela Pfizer. No entanto a AstraZeneca admitiu conduzir um teste adicional para avaliar a sua vacina Covid-19, depois dos estudos terem levantado questões sobre o nível de eficácia. As declarações do Presidente norte-americano, Donald Trump, de que a distribuição de vacinas contra a Covid-19 no país irá ter início na próxima semana (chegando primeiramente aos profissionais de saúde e idosos) e que irá cooperar na transição de Joe Biden para a Casa Branca aliviou alguma preocupação dos investidores. Pela negativa os casos de infeções por coronavírus ultrapassaram os 60 milhões a nível global. Nos EUA a semana de negociação foi mais curta devido ao feriado Thanksgiving Day (26 de novembro) e ao encerramento mais cedo no dia 27 de novembro, como é habitual na Black Friday. No seio empresarial destaque para a rotura das conversações de fusão entre BBVA e Sabadell. No plano macroeconómico foi revelado o agravamento do ritmo da descida da atividade nos serviços da Zona Euro o que pode levar a região de novo para uma contração económica. Os indicadores de confiança na Zona Euro mostraram uma degradação na indústria, serviços, económica e dos consumidores em novembro. Já nos EUA tanto a indústria como os serviços conduziram à maior expansão da atividade desde 2015.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
PSI 20	4651,82	5,15%	-10,78%	S&P 500	3638,35	2,27%	12,62%	MSCI Emergentes	1230,72	1,77%	10,4%
IBEX 35	8190,70	2,67%	-14,23%	Dow Jones	29910,37	2,21%	4,81%	Crude	45,53	8,02%	-25,4%
CAC 40	5598,18	1,86%	-6,35%	NASDAQ 100	12258,21	2,95%	40,37%	Euro-Dólar	1,1957	0,87%	6,5%
Euro Stoxx	393,49	1,83%	-2,59%	Nikkei 225	26644,71	4,38%	12,63%	Libra-Euro	1,1138	-0,56%	-5,71%
DAX	13335,68	1,51%	0,65%	Hang Seng	26894,68	1,68%	-4,59%	US 10Y	0,84%	1,3pbs	-108,02pbs
Footsie 100	6367,58	0,25%	-15,58%	Shanghai	3408,31	0,91%	11,74%	Bund 10Y	-0,59%	-0,5pbs	-40,2pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil Sgps	Construção	26,18%	50,00%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	16,36%	30,28%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	14,29%	9,89%	↑
Semapa	Recursos Naturais	11,69%	38,20%	↓
Sonae	Retalho	11,42%	36,06%	↑
Edp	Utilities	1,79%	6,60%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	1,72%	-1,49%	↓
Corticeira Amori	Industrial	1,57%	3,39%	↓
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	0,00%	2,19%	→
Edp Renovaveis S	Utilities	-0,80%	10,93%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Total Se	Petrolífero	9,28%	43,98%	↓
Ing Groep Nv	Banca	9,14%	36,67%	↓
Brp Paribas	Banca	7,02%	39,68%	↓
Basf Se	Químico	5,67%	21,04%	↓
Eni Spa	Petrolífero	5,62%	40,69%	↓
Kone Oyj-B	Industrial	-1,50%	-0,94%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-1,63%	1,25%	↑
Schneider Electr	Industrial	-2,57%	10,02%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-3,32%	-0,62%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	-4,09%	10,55%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Boeing Co/The	Industrial	8,46%	39,46%	↓
American Express	Serviços Financeiros	7,11%	27,03%	↓
Chevron Corp	Petrolífero	6,43%	31,36%	↓
Ibm	Tecnológico	6,34%	12,47%	↓
Jpmorgan Chase	Serviços Financeiros	5,80%	22,04%	↓
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	-0,50%	-2,63%	↑
Apple Inc	Tecnológico	-0,64%	-0,01%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-0,73%	2,40%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,61%	0,59%	↑
Salesforce.Com	Tecnológico	-4,03%	-1,07%	↓

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 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.