

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Conheça todo o calendário até ao final do ano

Como é habitual na época de natal, o flow macroeconómico nas próximas semanas será mais reduzido. Muitas bolsas europeias estarão encerradas dia 24 e dia 31 (Madrid, Frankfurt, Milão, Copenhaga, Estocolmo, Helsínquia, Oslo) e os mercados Euronext (Lisboa, Paris, Amesterdão e Bruxelas) e Londres fecham até às 13h05m nesses dias. Wall Street não transaciona na véspera de Natal. Desta forma a presente agenda agrega os principais eventos até ao final do ano. Entre os dados que potencialmente podem impactar mais nos mercados de ações está o índice de Preços no Produtor em Espanha e França, as Encomendas de bens duradouros nos EUA e os dados de atividade na indústria e serviços da China.

### Votos de Boas Festas!

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
20/dez.	Portugal	11:00	IPP (h) (nov.)	--	15,9%
	EUA	15:00	Leading Index (nov.)	0,90%	0,90%
21/dez.	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jan.)	-2,8	-1,6
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (dez. P)	-8,0	-6,8
22/dez.	Reino	07:00	PIB 3.ºtrim. (t) F	1,3%	5,5%
	França	07:45	IPP (h) (nov.)	--	14,9%
	Espanha	08:00	IPP (h) (nov.)	--	31,9%
	EUA	13:30	PIB 3.ºtrim. (t) F	2,1%	2,1%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (dez.)	110,3	109,5
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (nov.)	3,3%	0,8%
23/dez.	Japão	05:00	Leading Index (out. F)	102,1	100,2
	Espanha	08:00	PIB 3.ºTrim.(t) F	2,0%	1,1%
	Itália	09:00	Índice Confiança dos Consumidores (dez.)	116,7	117,5
	Itália	09:00	Índice Confiança Industrial (dez.)	115,3	116,0
	Itália	09:00	Sentimento Económico (dez.)	--	115,1
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (m) (nov.)	0,5%	0,5%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	200k	206k
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (m) (nov.)	0,5%	1,3%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (m) (nov. P)	1,8%	-0,4%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (dez. F)	70,4	67,4
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (nov.)	3,3%	0,4%
	Japão	23:30	Inflação (nov.)	0,50%	0,10%
27/dez.	China	01:30	Lucros Industriais (h) (nov.)	--	0,2
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (nov. P)	4,4%	1,8%
	Alemanha	00:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	0,60%	-0,30%
28/dez.	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	--	-2,5%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (h) (out.)	--	19,1%
	Reino	00:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (dez.)	--	10,0%
29/dez.	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	--	3,4%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (h) (nov.)	--	-4,7%
30/dez.	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. P.)	--	5,5%
	UEM	09:00	Relatório Económico BCE	--	--
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (nov.)	--	0,5%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	--	--
31/dez.	China	01:00	PMI Serviços (dez.)	--	52,3
	China	01:00	PMI Industria (dez.)	--	50,1
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (dez. P)	--	2,6%

(h)-Variação homóloga; (t) variação trimestral; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 17/12/2021; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana passada

A última semana foi negativa para a globalidade dos índices acionistas (Nikkei foi exceção), marcada pelas decisões de política monetária da FED, BCE e BoE. O Banco Central norte-americano adotou uma postura mais hawkish - acelerou o ritmo de redução das compras de ativos, indicou três aumentos de taxas de juro em 2022, como o esperado pelo mercado, três adicionais em 2023 e o dot plot aponta para mais duas subidas em 2024, com um aumento previsto para cada subida na taxa de referência de 25 pontos base. A revelação de que os preços no produtor norte-americano aumentaram mais do que o previsto criou receios de maiores pressões inflacionistas e veio suportar este endurecimento do discurso da Fed. No Reino Unido o BoE elevou inesperadamente a taxa de juro de referência pela primeira vez no período da pandemia, após a indicação de que a inflação no país aumentou mais que o esperado em novembro, para os 5,1%. Na Zona Euro o BCE mostrou uma postura mais moderada no que respeita à política monetária, não antecipando subidas de juros no próximo ano, pese embora ter revisto em alta as projeções para a inflação, que atingiu os 4,9% em novembro. Ainda a pressionar o sentimento esteve a indicação preliminar de que a atividade na indústria e serviços da Zona Euro, Reino Unido e Estados Unidos terá desacelerado no mês dezembro, no último caso de forma inesperada.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7269,92	-0,30%	12,53%	S&P 500	4620,64	-1,94%	23,02%	MSCI Emergentes	1216,30	-1,8%	-5,8%
IBEX 35	8311,60	-0,58%	2,95%	Dow Jones	35365,44	-1,68%	15,55%	Crude	70,86	-1,1%	46,0%
DAX	15531,69	-0,59%	13,21%	NASDAQ 100	15801,46	-3,25%	22,60%	Gás Natural	3,6900	-6,0%	45,3%
Euro Stoxx	464,00	-0,88%	16,71%	Nikkei 225	27548,00	0,38%	4,01%	Euro-Dólar	1,1268	-0,45%	-7,83%
CAC 40	6926,63	-0,93%	24,77%	Hang Seng	23192,63	-3,35%	-14,83%	US 10Y	1,40%	-8.16pbs	48.89pbs
PSI 20	5439,93	-0,94%	11,06%	Shanghai	3632,36	-0,93%	4,59%	Bund 10Y	-0,378%	-3.1pbs	19.1pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	4,0%	8,8%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	3,1%	24,6%	↑
Semapa	Recursos Naturais	1,6%	-3,9%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	0,4%	-3,0%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	0,4%	1,4%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	-2,2%	-4,9%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-2,3%	-10,2%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-3,0%	-8,6%	↓
Mota Engil Sgps	Construção	-3,1%	-6,3%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-5,3%	-16,4%	↑

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	4,2%	1,2%	↑
Muenchener Rue-R	Segurador	4,0%	2,1%	↑
Sap Se	Tecnológico	3,5%	-1,5%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	3,0%	-14,4%	↓
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	3,0%	-3,8%	↓
Bmw Ag	Auto	-3,1%	-7,2%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	-3,4%	-13,5%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-3,8%	-10,5%	↑
Daimler Ag	Auto	-7,4%	-8,4%	↓
Adyen Nv	Industrial	-10,1%	-16,2%	↓

## Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Peloton Interactive Inc-A	Viagens & Lazer	10,2%	-17,0%	↑
Zoom Video Com-A	Tecnológico	7,8%	-24,3%	↓
Conagra Brands I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	7,8%	8,7%	↑
Quest Diagnostic	Farmacêutico	7,0%	15,8%	↑
Marketaxess	Serviços Financeiros	6,4%	7,2%	↑
Bath & Body Work	Retailho	-8,7%	-6,4%	↑
Leggett & Platt	Bens de Consumo pessoal	-9,0%	-13,0%	↓
Under Armour-A	Bens de Consumo pessoal	-11,5%	-20,4%	↓
Under Armo-C	Bens de Consumo pessoal	-11,7%	-20,3%	↓
Trip.Com Gro-Adr	Viagens & Lazer	-12,1%	-22,2%	↓

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