

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Primeira semana de 2021 espera-se bastante ativa

Na agenda macroeconómica para este início de 2021 espera-se a divulgação de dados finais sobre a atividade em várias partes do globo durante o mês de dezembro do ano passado. E se na Europa se aguarda uma aceleração do ritmo de crescimento na indústria, nos EUA espera-se um abrandamento. Os investidores devem estar ainda atentos à evolução da inflação na Zona Euro em dezembro e em solo norte-americano aos dados de Criação de Emprego e da Balança Comercial.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (dez. F)	55,50	53,80
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico	-	-
	Reino	09:30	PMI Indústria (dez. F)	57,30	55,60
	EUA	14:45	PMI Indústria (dez. F)	56,30	56,50
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (dez.)	-	-8,34%
3.ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. P)	0,20%	0,20%
	EUA	15:00	ISM Indústria (dez.)	56,50	57,50
4.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (dez. F)	47,20	47,80
	China	01:45	PMI Serviços (dez.)	58,00	57,80
	França	07:45	Confiança dos consumidores (dez.)	92,00	90,00
	Reino	09:00	Vendas de Automóveis (h) (dez.)	-	-27,40%
	UEM	09:00	PMI Serviços (dez. F)	47,30	41,70
	Reino	09:30	PMI Serviços (dez. F)	49,90	47,60
	UEM	10:00	IPP (h) (nov.)	-2,20%	-2,00%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (dez. P)	-0,60%	-0,70%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (dez.)	75k	307k
	EUA	14:45	PMI Serviços (dez. F)	55,30	58,40
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (nov.)	0,80%	1,00%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	5.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (nov.)	-1,20%
UEM		10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico	-	-
UEM		10:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	-3,00%	1,50%
UEM		10:00	Inflação (dez.)	-0,20%	-0,30%
Itália		10:00	Inflação Harmonizada (dez. P)	-0,30%	-0,30%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
EUA		13:30	Balança Comercial (nov.)	-\$64.1b	-\$63.1b
EUA		15:00	ISM Serviços (dez.)	54,50	55,90
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Exportações (m) (nov.)	1,00%	0,80%
	Alemanha	07:00	Importações (m) (nov.)	0,40%	0,30%
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (nov.)	-2,30%	-3,00%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (nov.)	-4,90%	-4,20%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (nov.)	8,50%	8,40%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário	93k	245k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (dez.)	6,80%	6,70%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (nov.)	-	1,80%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (nov. F)	-0,10%	1,20%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 31/12/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Passada quinzena

As últimas semanas de dezembro foram positivas para a generalidade dos índices acionistas. O índice britânico Footsie 100 foi a exceção aos ganhos, apesar do acordo comercial com a União Europeia para o pós Brexit. O Reino Unido abandonou a UE, mais de quatro anos após o referendo. Nos EUA a evolução de um novo programa de estímulos foi seguida de perto. A chegada das vacinas contra a Covid-19, em tempo recorde, trouxeram ânimo aos investidores. Destaque para as notas que apontaram que a China e a União Europeia estarão muito perto de formalizar um acordo comercial, permitindo um quadro legal para futuras trocas comerciais, dando ainda maior abertura do mercado chinês aos investidores da Zona Euro. No final do ano surgiram notas de que os EUA planeiam aumentar tarifas às importações de alguns produtos europeus.

Europa	Fecho	desde 11 dez.	YTD	Mundo	Fecho	desde 11 dez.	YTD	Outros	Fecho	desde 11 dez.	YTD
DAX	13718,78	4,61%	3,55%	S&P 500	3756,07	2,53%	16,26%	MSCI Emergentes	1291,26	2,67%	15,8%
PSI 20	4898,36	3,28%	-6,06%	Dow Jones	30606,48	1,86%	7,25%	Crude	48,52	4,19%	-20,5%
Euro Stoxx	397,56	2,23%	-1,58%	NASDAQ 100	12888,28	4,14%	47,58%	Euro-Dólar	1,2225	0,89%	8,9%
CAC 40	5551,41	0,80%	-7,14%	Nikkei 225	27444,17	2,97%	16,01%	Libra-Euro	1,1166	2,29%	-5,48%
IBEX 35	8073,70	0,13%	-15,45%	Hang Seng	27231,13	2,74%	-3,40%	US10Y	91,32%	9042pbs	-100.43pbs
Footsie 100	6460,52	-1,32%	-14,34%	Shanghai	3473,07	3,76%	13,87%	Bund 10Y	-0,572%	1pbs	38.41386pbs

No PSI20

PSI20	Setor	desde 11dez.	1M	Sentimento*
Edp Renováveis S	Utilities	23,24%	28,38%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	11,11%	13,73%	↑
Edp	Utilities	8,32%	15,40%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	1,13%	0,08%	↓
Ren-Rede Energet	Utilities	0,42%	3,05%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	-4,86%	-3,69%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-5,46%	0,45%	↑
Jeronimo Martins	Retail	-5,63%	-3,76%	↑
Nos Sgpps	Telecomunicações	-7,87%	-10,69%	↑
Pharol Sgpps Sa	Telecomunicações	-17,13%	2,30%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	desde 11dez.	1M	Sentimento*
Volkswagen-Pref	Auto	8,79%	7,84%	↓
Sap Se	Tecnológico	7,49%	5,14%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	6,34%	9,26%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	5,15%	11,45%	↓
Allianz Se-Vink	Segurador	4,99%	1,54%	↓
Safran Sa	Industrial	-3,54%	-5,19%	↑
Vinci Sa	Construção	-3,81%	-4,84%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	-4,41%	-5,87%	↑
Total Se	Petrolífero	-4,65%	-1,47%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	-4,83%	-2,73%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	desde 11dez.	1M	Sentimento*
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	9,88%	14,37%	↓
Apple Inc	Tecnológico	8,40%	11,46%	↓
Jpmorgan Chase	Serviços Financeiros	6,28%	7,80%	↓
Visa Inc-Class A	Serviços Financeiros	6,06%	3,98%	↓
Microsoft Corp	Tecnológico	4,30%	3,90%	↓
Walmart Inc	Retail	-1,94%	-5,65%	↑
Verizon Communic	Telecomunicações	-2,65%	-2,75%	↑
Walgreens Boots	Retail	-3,97%	4,92%	↑
Boeing Co/The	Industrial	-7,06%	1,59%	↑
Chevron Corp	Petrolífero	-8,65%	-3,13%	↑

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.