

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana de arranque de *earnings season* e com Covid-19 em pano de fundo

A evolução da pandemia de Coronavírus vai certamente ser um dos temas para esta semana, com destaque para Portugal, onde na semana passada foram atingidos recordes de infeções e mortes diárias, a refletir o alívio das restrições no Natal. O Beige Book da Fed deve trazer o ritmo da atividade nos vários quadrantes durante as últimas semanas nos EUA. Destaque ainda para a Balança Comercial da China e da Zona Euro, bem como para os dados de inflação em alguns países da moeda única. Atenções voltadas ainda para o arranque da *earnings season* oficial nos EUA relativa aos resultados do 4.º trimestre, com alguns dos grandes bancos a mostrarem os seus números – Citigroup, JPMorgan e Wells Fargo.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jan.)	2,00	-2,70
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (dez.)	-	7,70%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (dez.)	100,50	101,40
	Brasil	12:00	Inflação (h) (dez.)	4,40%	4,31%
4.ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,20%	1,30%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,30%	2,10%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	-0,30%	-0,40%
	EUA	13:30	Inflação (dez.)	1,30%	1,20%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
	Japão	23:50	IPP (h) (dez.)	-2,20%	-2,20%
5.ªfeira	China		Exportações (h) (dez.)	15,00%	21,10%
	China		Importações (h) (dez.)	5,10%	4,50%
	China		Balança Comercial (dez.)	\$72.00b	\$75.43b
	Alemanha	09:00	PIB (h)	-5,10%	0,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	785k	787k
6.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,50%	1,30%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. F)	0,00%	0,20%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	-0,60%	-0,80%
	UEM	10:00	Balança Comercial (nov.)	22.0b	25.9b
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (dez.)	1,30%	1,40%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jan.)	5,50	4,90
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	0,00%	-1,10%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (dez.)	73,50%	73,30%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (dez.)	0,50%	0,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (nov.)	0,40%	0,70%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. P)	80,00	80,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/01/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Semana positiva para os índices acionistas, com o PSI20 a liderar os ganhos, impulsionado pelas valorizações da EDPR, BCP e EDP. O período foi marcado pela votação dos dois lugares no senado norte-americano correspondentes à Georgia que deram o controlo aos Democratas, criando assim o poder de decisão nas três frentes, a designada Blue Wave, que sustenta as intenções políticas de Joe Biden. A animar o sentimento esteve ainda a aprovação da Comissão Europeia à vacina contra a Covid-19 da Moderna, dando esperanças de uma vacinação mais rápida. Pela negativa o Reino Unido colocou o alerta de propagação do Coronavírus no nível 5, o mais elevado, significando um *lockdown* mais apertado, que inclui o fecho de escolas. Nas matérias-primas destaque para o petróleo, que valorizou (+7,7%), após o acordo da OPEP+ que meteu um travão ao aumento de produção. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade industrial dos EUA registou uma aceleração surpreendente do ritmo de expansão em dezembro, enquanto a atividade terciária terá abrandado o ritmo de crescimento. Ainda em solo norte-americano foi revelado que a economia destruiu inesperadamente postos de trabalho no último mês de 2020. Na Zona Euro foi revelado que a confiança dos consumidores aumentou em dezembro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5245,52	7,09%	7,09%	S&P 500	3824,68	1,83%	1,83%	MSCI Emergentes	1353,53	4,78%	4,8%
Footsie 100	6873,26	6,39%	6,39%	Dow Jones	31097,97	1,61%	1,61%	Crude	52,24	7,67%	7,7%
IBEX 35	8407,70	4,14%	4,14%	NASDAQ 100	13105,20	1,68%	1,68%	Euro-Dólar	1,2229	0,11%	0,0%
Euro Stoxx	408,88	2,85%	2,85%	Nikkei 225	28139,03	2,53%	2,53%	Libra-Euro	1,1105	-0,72%	-0,55%
CAC 40	5706,88	2,80%	2,80%	Hang Seng	27878,22	2,38%	2,38%	US 10Y	1,12%	20.21pbs	20.21pbs
DAX	14049,53	2,41%	2,41%	Shanghai	3570,11	2,79%	2,79%	Bund 10Y	-0,52%	5pbs	5pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	15,02%	12,02%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	12,28%	37,04%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	10,58%	4,86%	↓
Edp	Utilities	9,15%	20,69%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	6,79%	-7,12%	↑
Semapa	Recursos Naturais	2,44%	-3,96%	↓
Ren-Rede Energet	Utilities	1,69%	3,44%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	1,46%	31,98%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-2,76%	9,30%	↓
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-2,96%	2,34%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Crh Pic	Construção	11,41%	10,92%	↑
Banco Santander	Banca	8,75%	-0,41%	↓
Ing Groep Nv	Banca	8,53%	0,23%	↑
Schneider Electr	Industrial	8,07%	11,08%	↑
Enel Spa	Utilities	8,00%	9,53%	↑
Bmw Ag	Auto	-2,41%	-3,45%	↓
Vonovia Se	Imobiliário	-3,58%	1,84%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	-3,91%	1,62%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	-4,13%	-8,99%	↑
Adyen Nv	Industrial	-7,80%	1,89%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walgreens Boots	Retalho	13,37%	7,67%	↑
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	10,00%	21,45%	↑
Chevron Corp	Petrolífero	7,85%	-0,50%	↓
Jpmorgan Chase	Banca	7,04%	11,49%	↑
Caterpillar Inc	Industrial	6,72%	8,62%	↑
Visa Inc-Class A	Serviços Financeiros	-1,50%	1,26%	↑
Verizon Communic	Telecomunicações	-1,62%	-5,94%	↓
Boeing Co/The	Industrial	-1,94%	-11,27%	↓
3M Co	Industrial	-4,67%	-3,39%	↓
Coca-Cola Co/The	Alimentação & Bebidas	-6,86%	-3,95%	↓

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 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.