

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana marcada por decisões de Bancos Centrais e atividade global

A variante Ómicron do Coronavírus trouxe incerteza adicional às perspetivas económicas globais, o que pode sugerir mais paciência aos bancos centrais na retirada de estímulos. Contudo, os elevados níveis de inflação em algumas geografias, incluindo EUA, Reino Unido e Zona Euro, pressionam a atuação e levam a posturas mais *hawkish*. Neste sentido, esta semana poderá ser uma das mais decisivas do resto do ano, uma vez que Fed, BoE, Banco do Japão e BCE apresentam as suas decisões de política monetária, onde os discursos dos presidentes vão assumir grande relevo, em busca de sinais sobre o *tapering*. Num plano mais secundário para os mercados de ações, os bancos centrais da Rússia e da Turquia também apresentam as suas conclusões, esperando-se que mexam com as taxas de juro de referência (no primeiro caso para cima, no segundo para baixo). O IPC deve confirmar nova escalada da inflação em novembro para os 4,9% na Zona Euro e 4,4% no Reino Unido. Os analistas estimam que os dados preliminares dos PMIs mostrem um abrandamento do ritmo de atividade em dezembro perante os gargalos na cadeia de fornecimento e novas restrições e *lockdowns* para travar o avanço da pandemia, cujas evolução de novas injeções continua a merecer atenção.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ª feira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (out. F)	1,10%	-5,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (out.)	1,30%	-0,20%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (nov.)	98,40	98,20
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	2,70%	1,80%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (nov.)	6,80%	6,80%
4.ª feira	China	02:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	4,80%	4,90%
	China	02:00	Produção Industrial (h) (nov.)	3,80%	3,50%
	Reino	07:00	Inflação (nov.)	4,40%	3,80%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (nov. F)	3,40%	3,20%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	5,60%	5,40%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	4,00%	3,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (dez.)	25,00	30,90
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (nov.)	0,80%	1,70%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (out.)	1,00%	0,70%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (dez.)	84,00	83,00
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	0,00%	0,00%
5.ª feira	Japão	00:30	PMI Serviços (dez. P)	-	53,00
	Japão	00:30	PMI Indústria (dez. P)	-	54,50
	UEM	09:00	PMI Indústria (dez. P)	57,80	58,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (dez. P)	54,30	55,90
	Reino	09:30	PMI Indústria (dez. P)	57,60	58,10
	Reino	09:30	PMI Serviços (dez. P)	56,80	58,50
	UEM	10:00	Balança Comercial (out.)	5.8b	6.1b
	Reino	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
	UEM	12:45	BCE - Decisão de taxas de juro	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	200k	184k
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (nov.)	3,20%	-0,70%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (nov.)	0,40%	4,00%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (dez.)	29,00	39,00
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (nov.)	0,70%	1,60%
	EUA	14:45	PMI Indústria (dez. P)	58,30	58,30
EUA	14:45	PMI Serviços (dez. P)	-	58,00	
6.ª feira	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	Reino	00:01	Confiança dos Consumidores (GfK) (dez.)	-17,00	-14,00
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (nov.)	-	-30,30%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (nov.)	20,00%	18,40%
	Reino	07:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	4,20%	-1,30%
	Alemanha	09:00	IFO (dez.)	95,30	96,50
	UEM	10:00	Inflação (nov. F)	4,90%	4,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/12/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi globalmente positiva para os principais índices de ações, com os investidores a regressarem às compras, após as desvalorizações na segunda metade de novembro. A animar o sentimento estiveram relatórios de que os sintomas da variante Ómicron têm sido relativamente ligeiros e que a terceira dose da Pfizer/BioNTech fornece proteção contra a variante, afastando assim receios de maiores restrições e *lockdowns*. A crescer ao ambiente positivo estiveram um conjunto de bons dados económicos - as exportações e importações chinesas atingiram níveis recorde em novembro, a produção industrial alemã demonstrou um desempenho acima do esperado em outubro e a subida das exportações norte-americanas fez recuar o défice comercial do país. Como esperado os dados de inflação de novembro voltaram a demonstrar uma aceleração da escalada de preços tanto na Alemanha, como nos EUA. A leitura norte-americana atingiu o valor mais elevado em quase 40 anos, apoiando a recente mudança na postura de política monetária do Banco Central norte-americano. A cotação do petróleo subiu, depois da Arábia Saudita ter elevado os preços da matéria-prima. O ambiente positivo que se viveu no período deixou para segundo plano as tensões geopolíticas entre os aliados dos EUA e Europa com a Rússia, caso esta decida invadir a Ucrânia.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
CAC 40	6991,68	3,34%	25,94%	S&P 500	4712,02	3,82%	25,45%	MSCI Emergentes	1238,54	1,1%	-4,1%
DAX	15623,31	2,99%	13,88%	Dow Jones	35970,99	4,02%	17,53%	Crude	71,67	8,2%	47,7%
Euro Stoxx	468,12	2,59%	17,75%	NASDAQ 100	16331,98	3,95%	26,72%	Gás Natural	3,9250	-5,0%	54,6%
Footsie 100	7291,78	2,38%	12,87%	Nikkei 225	27548,00	1,46%	3,62%	Euro-Dólar	1,1319	0,07%	-7,41%
IBEX 35	8360,20	1,44%	3,55%	Hang Seng	23995,72	0,96%	-11,88%	US 10Y	1,48%	14,07pbs	57,05pbs
PSI 20	5491,59	1,37%	12,11%	Shanghai	3666,35	1,63%	5,57%	Bund 10Y	-0,346%	4,2pbs	22,3pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ramada Investime	Recursos Naturais	9,8%	20,5%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	5,0%	-2,9%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	4,1%	4,1%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	3,6%	-1,6%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	2,5%	-5,0%	↓
Ren-Rede Energet	Utilities	0,0%	0,4%	→
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	0,0%	-8,9%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	-0,9%	-7,4%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-1,5%	-11,2%	↑
Galp Energia	Energia	-2,3%	-6,8%	↑

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	9,7%	-12,6%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	9,1%	-2,8%	↑
Airbus Se	Industrial	7,1%	-9,1%	↓
Bbva	Banca	6,7%	-15,3%	↓
Air Liquide Sa	Químico	5,8%	1,6%	↓
Vonovia Se	Imobiliário	0,2%	1,5%	↓
Vinci Sa	Construção	0,1%	-10,3%	↓
Infineon Tech	Tecnológico	-0,4%	-3,0%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-0,5%	-7,8%	↑
Banco Santander	Banca	-2,3%	-15,9%	↑

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Royal Caribbean Cruises I	Viagens & Lazer	13,1%	-14,9%	↑
Carnival Corp	Viagens & Lazer	12,1%	-17,9%	↑
Marketaxess	Serviços Financeiros	10,5%	-0,7%	↑
Wynn Resorts Ltd	Viagens & Lazer	9,3%	-4,8%	↓
Eastman Chemical	Químico	8,9%	4,7%	↑
Discovery Inc -	Media	-2,9%	-14,9%	↑
Splunk Inc	Tecnológico	-3,0%	-32,6%	↑
Discovery Inc-C	Media	-3,3%	-15,0%	↑
Packaging Corp	Industrial	-3,8%	-5,4%	↓
Peloton Intera-A	Viagens & Lazer	-11,6%	-21,3%	↑

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.