

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Altri e Greenvolt nas contas da semana, Inflação em foco

O Índice de Preços no Consumidor do Reino Unido e na Zona Euro é um dos focos para esta semana nos mercados acionistas. Em solo britânico é expectável que a inflação tenha acelerado para os 3,6% em outubro. Na região da moeda única deverá ter atingido os 4,1%. São indicadores seguidos de perto pelos investidores, pelo impacto que têm nas decisões de política monetária caso os movimentos se tornem persistentes. O Banco da Inglaterra já sinalizou que as taxas de juros podem subir nos próximos meses. O disparo dos preços no produtor alemão (estima-se de 16,3% em outubro) merece igualmente relevo. A estimativa para o PIB da Zona Euro deverá apontar para uma expansão económica de 2,2% no 3.º trimestre, em base sequencial. Nos EUA chega a evolução da Produção Industrial. A *earnings season* do 3.º trimestre está praticamente terminada em ambos os lados do Atlântico. Em Portugal revelam números a Altri, a Greenvolt e a Ibersol. No velho continente fique atento aos resultados de Vodafone, Imperial Brands e Thyssenkrup. O setor de retalho merece atenção nos EUA, com contas de cotadas como Home Depot, Walmart, Lowe's, Target, Ross Stores e Macy's. Há ainda a realçar os números de Tyson Foods, Nvidia, Cisco, Intuit e Applied Materials.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2.ª feira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (nov.)	21,10	19,80
3.ª feira	Reino	07:00	Taxa de desemprego (3 meses) (set.)	4,40%	4,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. F)	3,20%	2,70%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (3.º Trim. P)	3,10%	3,10%
	UEM	10:00	Variação de Emprego (h) (3.º Trim. P)	-	1,80%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3.º Trim. P)	2,20%	2,20%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (out.)	1,10%	0,70%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (out.)	1,00%	0,40%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (out.)	0,90%	-1,30%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (set.)	0,60%	0,60%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (nov.)	80,00	80,00
	Japão	23:50	Exportações (h) (out.)	10,30%	13,00%
	Japão	23:50	Importações (h) (out.)	31,80%	38,60%
4.ª feira	Reino	07:00	Inflação (out.)	3,60%	2,90%
	UEM	10:00	Inflação (out. F)	4,10%	3,40%
	Portugal	11:00	IPP (h) (out.)	-	13,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (out.)	2,80%	-7,70%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (out.)	1580k	1555k
5.ª feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (out.)	-	-23,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	260k	267k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia	24,00	23,80
	EUA	15:00	Leading Index (out.)	0,80%	0,20%
	Japão	23:30	Inflação (out.)	0,10%	0,20%
6.ª feira	Reino	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	-18,00	-17,00
	Alemanha	07:00	IPP (h) (out.)	16,10%	14,20%
	Reino	07:00	Vendas a retalho (h) (out.)	-1,90%	-1,30%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 12/11/2021; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana passada

Semana positiva para o mercado acionista europeu, com o índice espanhol IBEX a ser a exceção. Já em Wall Street os principais índices corrigiram, após cinco semanas consecutivas de ganhos, numa semana em que foi revelado que a inflação nos EUA escalou em outubro para o valor mais elevado desde 1990. Apesar da Fed ter vindo a reiterar que o pico recente se deve a fatores transitórios, algumas rubricas do índice de preços no consumidor mostram que a inflação está a ampliar para além das categorias associadas à reabertura da economia, o que pode gerar pressão sobre o Banco Central norte-americano para eventuais movimentos antecipados de subida de taxas de juro. Outra condicionante foi a divulgação do Relatório de Estabilidade da Fed de que a fragilidade no setor imobiliário da China pode afetar os mercados financeiros globais e representar riscos para o crescimento económico, impactando os Estados Unidos.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5744,02	1,76%	17,26%	S&P 500	4682,85	-0,31%	24,67%	MSCI Emergentes	1285,48	1,7%	-0,4%
CAC 40	7091,40	0,72%	27,74%	Dow Jones	36100,31	-0,63%	17,95%	Crude	80,79	-0,6%	66,5%
Footsie 100	7347,91	0,60%	13,74%	NASDAQ 100	16199,88	-0,97%	25,69%	Gás Natural	4,7910	-13,1%	88,7%
DAX	16094,07	0,25%	17,31%	Nikkei 225	27548,00	-0,01%	7,89%	Euro-Dólar	1,1449	-0,93%	-6,35%
Euro Stoxx	484,74	0,24%	21,93%	Hang Seng	25327,97	1,84%	-6,99%	US 10Y	1,56%	11pbs	64.81pbs
IBEX 35	9080,80	-0,55%	12,47%	Shanghai	3539,10	1,36%	1,90%	Bund 10Y	-0,259%	2.2pbs	31pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sonae	Bens de Consumo pessoal	12,5%	13,0%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	6,6%	15,6%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	4,6%	15,0%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	4,1%	-6,8%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	2,6%	7,6%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-1,5%	0,1%	↑
Galp Energia	Energia	-2,9%	-11,4%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	-3,3%	-14,4%	↓
Greenvolt-Energi	Utilities	-3,9%	7,0%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-4,2%	-5,6%	↓

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	4,1%	5,3%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	3,7%	3,6%	↑
Crh Plc	Construção	3,6%	11,9%	↑
Vivendi Se	Media	2,8%	2,9%	↓
Kering	Retailho	2,7%	6,8%	↑
Enel Spa	Utilities	-2,7%	4,9%	↑
Sap Se	Tecnológico	-3,0%	7,0%	↑
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-3,3%	-14,5%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-6,0%	7,9%	↓
Adyen Nv	Industrial	-6,0%	6,8%	↓

## Nos EUA

Big Caps US	Sector	5S	1M	Sentimento*
Cf Industries Ho	Químico	9,1%	6,0%	↑
Western Digital	Tecnológico	7,8%	11,7%	↑
Tapestry Inc	Bens de Consumo pessoal	7,1%	18,6%	↑
Quest Diagnostic	Farmacêutico	6,7%	6,8%	↓
Hologic Inc	Farmacêutico	6,6%	5,3%	↑
Organon & Co	Farmacêutico	-7,1%	2,6%	↓
Mgm Resorts Inte	Viagens & Lazer	-10,5%	-7,4%	↑
Norwegian Cruise	Viagens & Lazer	-11,4%	-5,2%	↑
Peloton Intera-A	Viagens & Lazer	-11,5%	-43,2%	↓
Royal Caribbean	Viagens & Lazer	-12,5%	-4,6%	↓

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 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.