

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Restrições marcam Europa, numa semana mais curta em Wall Street

Esta semana a evolução dos casos Covid-19 na Europa e o aumento de possíveis restrições vão estar no centro das atenções, à medida que a região tenta travar mais uma vaga da Covid-19. Na terça-feira os dados preliminares de atividade do mês de novembro da União Europeia e Reino Unido deverão mostrar um abrandamento no ritmo de expansão, já nos EUA é esperada uma aceleração. A estimativa para o PIB dos EUA, que deverá apontar para uma expansão económica, e o possível aumento dos rendimentos e das despesas dos norte-americanos irão estar em foco na quarta-feira. De realçar que quinta-feira o mercado norte-americano não transaciona devido a feriado (Thanksgiving) e na sexta-feira irá encerrar mais cedo. Ainda esta semana o Presidente Joe Biden deverá decidir se irá renomear Jerome Powell para um segundo mandato como Presidente da FED ou se irá escolher a governadora da FED Lael Brainard.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (nov.)	-1,40%	7,00%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (nov.)	-5,50	-4,80
3.ª feira	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. P)	57,20	58,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. P)	53,50	54,60
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov. P)	57,30	57,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (nov. P)	58,20	59,10
	EUA	14:45	PMI Indústria (nov. P)	59,00	58,40
	EUA	14:45	PMI Serviços (nov. P)	59,00	58,70
4.ª feira	Japão	00:30	PMI Indústria (nov. P)	-	53,20
	Japão	00:30	PMI Serviços (nov. P)	-	50,70
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (nov.)	94,40	95,40
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (nov.)	99,00	100,10
	Alemanha	09:00	IFO (nov.)	96,60	97,70
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	261k	268k
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (out. P)	-	1,40%
	EUA	13:30	PIB (h) (3.º Trim. - 2.ª estimativa)	2,20%	2,00%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (out. P)	0,20%	-0,30%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros excl. transportes (out. P)	0,40%	0,50%
	EUA	15:00	Rendimento Pessoal (out.)	0,20%	-1,00%
	EUA	15:00	Despesa Pessoal (out.)	1,00%	0,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. F)	66,80	71,70
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (out.)	-0,30%	14,00%
EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-	
5.ª feira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (3.º Trim. F)	1,80%	1,80%
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (dez.)	-1,00	0,90
	Espanha	08:00	IPP (h) (out)	-	23,60%
6.ª feira	França	07:45	Confiança dos consumidores (nov.)	98,00	99,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 19/11/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi negativa para a maioria dos principais índices de ações europeus, com os ibéricos a serem os mais castigados, ao perderem mais de 3%. O aumento dos casos Covid para valores recorde em algumas geografias e as consequentes restrições para travar o avanço da pandemia no velho continente limitaram o sentimento. O DAX e o CAC40 foram exceções. O índice britânico foi um dos que mais recuou, perante a revelação de que a inflação no país atingiu os 4,2% em outubro, ultrapassando as estimativas e a disparar para o valor mais elevado da última década, aumentando a pressão do Banco de Inglaterra para possíveis subidas de taxas de juro. Na Zona Euro a inflação atingiu um valor similar à do Reino Unido ao atingir os 4,1%, no entanto, a leitura veio em linha com o esperado pelos analistas. As declarações de Christine Lagarde, de que não prevê um aumento nas taxas de juro no próximo ano, acabaram por ser ofuscadas pelos receios de novos *lockdowns* e restrições na região de moeda única, que aliás se vieram a confirmar junto ao fim de semana em países como Áustria, Países Baixos e Bélgica e Irlanda. Nas restantes geografias, comportamento misto nos EUA, em que os ganhos no setor tecnológico contrastaram com as perdas no industrial. Na Ásia as variações num e noutro sentido acabaram por ser ténues. Nas matérias-primas, o petróleo recuou mais de 5%, perante notas de que os EUA estão a organizar uma venda conjunta de reservas estratégicas de diversos países, numa tentativa de travar a evolução dos preços. No plano macroeconómico foco para os bons dados das vendas a retalho e produção industrial na China e nos EUA. Na Alemanha os preços no produtor alemão cresceram mais do que o esperado em outubro. Já o PIB da Zona Euro acelerou o ritmo de expansão no 3.º trimestre, puxando pelo emprego.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	16159,97	0,41%	17,79%	S&P 500	4697,96	0,32%	25,08%	MSCI Emergentes	1269,22	-1,3%	-1,7%
CAC 40	7112,29	0,29%	28,12%	Dow Jones	35601,98	-1,38%	16,32%	Crude	76,10	-5,8%	56,8%
Euro Stoxx	483,45	-0,27%	21,60%	NASDAQ 100	16573,34	2,31%	28,59%	Gás Natural	5,0650	5,7%	99,5%
Footsie 100	7223,57	-1,69%	11,81%	Nikkei 225	27548,00	0,46%	8,39%	Euro-Dólar	1,1298	-1,32%	-7,58%
IBEX 35	8753,20	-3,61%	8,42%	Hang Seng	25049,97	-1,10%	-8,01%	US 10Y	1,55%	-1.51pbs	63.31pbs
PSI 20	5501,97	-4,21%	12,32%	Shanghai	3560,37	0,60%	2,51%	Bund 10Y	-0,342%	-8.3pbs	22.7pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ramada Investime	Recursos Naturais	6,1%	6,8%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	3,2%	2,1%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	2,6%	-15,4%	↓
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	1,6%	-5,0%	↓
Edp	Utilities	0,6%	0,1%	↓
Greenvolt-Energi	Utilities	-5,6%	-2,5%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	-7,9%	3,3%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	-8,9%	1,5%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-9,3%	0,7%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-9,4%	-6,1%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Kering	Retalho	5,8%	10,2%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	5,6%	15,1%	↑
Siemens Ag-Reg	Industrial	4,6%	10,4%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	3,8%	1,5%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	3,6%	2,5%	↑
Inditex	Retalho	-4,2%	-4,0%	↑
Vinci Sa	Construção	-5,4%	-2,2%	↓
Safran Sa	Industrial	-6,7%	1,8%	↓
Bbva	Banca	-11,8%	-6,5%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-12,0%	-4,6%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Under Armo-C	Bens de Consumo pessoal	6,3%	26,8%	↓
Pentair Plc	Industrial	4,6%	9,2%	↓
Domino'S Pizza	Viagens & Lazer	4,3%	15,1%	↑
Entergy Corp	Utilities	4,3%	3,8%	↑
Quanta Services	Construção	3,5%	6,9%	↓
Norwegian Cruise	Viagens & Lazer	-9,9%	-9,9%	↓
Caesars Entertai	Viagens & Lazer	-10,0%	-16,3%	↑
Penn Natl Gaming	Viagens & Lazer	-10,0%	-35,6%	↑
Apa Corp	Energia	-11,7%	-3,2%	↓
Splunk Inc	Tecnológico	-21,1%	-20,0%	↓

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.