

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana macroeconómica rica que culmina com encontro entre EUA e China

Entre os eventos mais relevantes desta semana teremos na quarta-feira a segunda estimativa do PIB norte-americano no 3º trimestre. No dia seguinte as atas da última reunião da Fed trazem sinais sobre o ritmo de subida de juros. Os dados de Despesa e Rendimento Pessoal nos EUA em outubro podem dar *inputs* de desempenho económico do 4º trimestre. Em Portugal ficamos a conhecer a evolução das Vendas a Retalho e em França o desempenho económico do 3º trimestre. Na sexta-feira esteja atento à evolução da atividade na indústria e serviços da China, ao PIB de Portugal e à Inflação na Zona Euro. A não perder ainda os discursos do presidente e do vice-presidente da Fed sobre economia e política económica na terça e quarta-feira. Na sexta-feira após o fecho de mercados a Fitch pronuncia-se sobre o *rating* da dívida de Portugal. Atualmente tem uma notação "BBB" e um "outlook" estável. A 30 de novembro e 1 de dezembro encontram-se Trump e Xi Jinping, um passo importante na Guerra Comercial, saiba mais na estação MTrader, separador Research, na nota com o título "Encontro de EUA e China marcante para ambas as economias".

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Alemanha	9:00	IFO (nov.)	102,30	102,80
3ªfeira	França	7:45	Confiança dos consumidores (nov.)	94,00	95,00
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (set.)	0,05	0,05
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (nov.)	135,70	137,90
4ªfeira	Alemanha	12:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (dez.)	10,50	10,60
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (out. P)	0,01	0,00
	EUA	13:30	PIB (T - taxa anualizada) (3ºTrim. - 2ªestimativa)	0,04	0,04
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (out.)	0,05	-0,06
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (nov.)	16,00	15,00
5ªfeira	França	7:45	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	0,00	0,00
	Espanha	8:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	0,02	0,02
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	-	-
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (out.)	-	-0,02
	Portugal	11:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	-	2,40
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	0,02	0,02
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (out.)	0,00	0,00
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (out.)	0,00	0,00
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	224k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (out.)	0,01	0,01
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (out. P)	0,03	-0,03
6ªfeira	Reino Unido	0:01	Confiança dos Consumidores (GfK) (nov.)	-11,00	-10,00
	China	1:00	PMI Serviços (nov.)	53,80	53,90
	Alemanha	7:00	Vendas a retalho (m) (out.)	0,00	0,00
	França	7:45	IPP (h) (out.)	-	0,04
	França	7:45	Inflação Harmonizada (nov. P)	0,02	0,03
	Portugal	9:30	Inflação Harmonizada (nov. P)	-	0,01
	UEM	10:00	Inflação (nov.)	0,02	0,02
	Itália	11:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. F)	0,00	0,00
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (out.)	-	0,00
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. F)	-	0,00
	EUA	14:45	Chicago Purchasing Manager Index (nov.)	58,50	58,40

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; K-mil; M-Milhões; B- Mil Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 23/11/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

Numa semana sem grandes novidades para o mercado no que respeita à guerra comercial EUA/ China, a Apple foi um dos principais focos de pressão, perante as notas que terá cortado planos de produção dos novos iPhone, o que acabou por arrastar os setores de semicondutores e tecnológico. A condicionar esteve também o tombo dos preços do barril de petróleo, com as notas de que a Arábia Saudita, um dos principais impulsionadores para o corte de produção, a ter afinal aumentado os níveis de *output* para valores recorde. A Europa deparou-se ainda com o clima de tensão entre o Governo italiano e a União Europeia quanto ao Orçamento para 2019 e com os desenvolvimentos no Brexit, onde Theresa May e a União Europeia chegaram a acordo para as relações futuras. Este entendimento, que é visto como um *soft-Brexit*, terá gerado dúvidas quanto à aprovação no Parlamento. Olhando para a macroeconomia, dados também eles pouco entusiasmantes, com a sinalização de arrefecimento da atividade industrial e terciária na Zona Euro em novembro e a contração da economia alemã no 3º trimestre.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6952,86	-0,87%	-9,56%	S&P 500	2632,56	-3,79%	-1,54%	MSCI Emergentes	969,17	-1,74%	-16,3%
DAX	11192,69	-1,31%	-13,35%	Dow Jones	24285,95	-4,44%	-1,75%	Crude	50,42	-10,70%	-16,6%
IBEX 35	8916,70	-1,55%	-11,22%	NASDAQ 100	6527,35	-4,95%	2,05%	Euro-Dólar	1,1335	-0,67%	-5,7%
CAC 40	4946,95	-1,56%	-6,88%	Nikkei 225	21646,55	-0,16%	-4,91%	Libra-Euro	1,1300	0,59%	0,44%
Euro Stoxx	345,24	-1,62%	-10,44%	Hang Seng	25927,68	-0,98%	-13,34%	US 10Y	3,04%	-2,38pbs	63,36pbs
PSI 20	4800,59	-2,31%	-10,91%	Shanghai	2579,48	-3,72%	-22,00%	Bund 10Y	0,34%	-2,6pbs	-8,7pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 2,31% para 4.800,59 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	0,98%	-10,04%	↓
Pharol	Telecomunicações	0,92%	15,60%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	0,57%	-8,33%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,26%	7,31%	↓
Jeronimo Martins	Retail	-0,09%	-5,96%	↑
Mota Engil	Construção	-3,18%	-18,40%	↓
BCP	Banca	-4,22%	5,34%	↑
Altri	Recursos Naturais	-5,58%	-7,91%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-5,87%	-12,30%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-6,90%	-6,81%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Volkswagen	Auto	4,91%	-2,37%	↓
Enel	Utilities	4,56%	1,03%	↑
Inditex	Retail	2,14%	2,44%	↓
Intesa	Banca	1,71%	-7,28%	↓
CRH	Construção	1,20%	-10,89%	↑
Deutsche Bank	Banca	-5,02%	-10,57%	↑
BASF	Químico	-5,29%	0,20%	↑
Eni	Petrolífero	-5,64%	-5,89%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	-6,88%	0,86%	↓
Fresenius	Farmacêutico	-7,60%	-23,11%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
United Technologies	Industrial	-0,84%	-1,80%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-0,85%	-0,96%	↑
Travelers Cos	Segurador	-1,69%	3,22%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-1,83%	6,80%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-2,29%	10,29%	↑
3M	Industrial	-5,84%	3,30%	↑
Caterpillar	Industrial	-5,88%	-9,57%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-6,44%	-8,83%	↑
Boeing	Industrial	-7,03%	-8,77%	↓
Apple	Tecnológico	-10,98%	-12,88%	↑

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

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

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do 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 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 despectivos 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.