

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Bancos centrais e eleições britânicas marcam semana dos mercados

Esta semana as atenções devem centrar-se nas decisões de política monetária da Fed no dia 11 e do BCE dia 12, em que adicionalmente teremos as eleições britânicas, um ponto fulcral no Brexit. Apenas dois anos e meio depois das últimas eleições gerais, os eleitores britânicos vão determinar a composição das duas câmaras do parlamento (Comuns e Lordes) pela terceira vez em quatro anos e meio. No seio empresarial de destacar as contas de Adobe, AutoZone, Oracle, Broadcom e Costco.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Senix - Confiança dos Investidores (dez.)	-5,00	-4,50
3ªfeira	China	01:30	Inflação (nov.)	4,40%	3,80%
	China	01:30	IPP (h) (nov.)	-1,50%	-1,60%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (out.)	-0,30%	0,10%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (out.)	-	1,00%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (out.)	-1,20%	-1,40%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (dez.)	-22,00	-24,70
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (nov.)	103,00	102,40
	Portugal	11:00	Balança Comercial (out.)	-	-1802m
	EUA	13:30	Custos Unitários do Trabalho (3ºTrim. F)	3,40%	3,60%
	Japão	23:50	IPP (h) (nov.)	0,00%	-0,40%
4ªfeira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	0,20%	-0,10%
	EUA	13:30	Inflação (nov.)	2,00%	1,80%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	1,75%	1,75%
5ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	1,20%	0,90%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (nov. F)	1,20%	0,90%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (out.)	-2,40%	-1,70%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (nov.)	0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	203k
6ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (h) (out. F)	-7,40%	1,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	0,50%	0,20%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (nov.)	0,20%	-0,50%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (nov.)	0,40%	0,30%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (out.)	0,20%	0,00%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/12/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

A última semana foi marcada por uma recuperação dos índices de ações nas últimas sessões. O tweet de Trump com a aplicação imediata de tarifas a importações de alumínio e aço vindas do Brasil e da Argentina, bem como os seus comentários a referir que não tem urgência em assinar o acordo com a China, vieram reacender os conflitos comerciais, com o sentimento a deteriorar-se perante a divulgação de que a atividade industrial nos EUA agravou o ritmo de contração em novembro. No entanto, foram chegando notas de que, apesar dos mais recentes obstáculos, os EUA e a China estavam a aproximar-se para chegarem a um acordo e trouxeram algum ânimo. Adicionalmente, os bons indicadores de atividade terciária para a Zona Euro e China, assim como os bons números de criação de emprego nos EUA, foram importantes na recuperação junto ao final de semana. O Fotsie 100 saiu penalizado pela apreciação da libra perante as sondagens que dão uma maioria parlamentar ao Partido Conservador nas eleições que se realizam dia 12. Em Viena a OPEP e os seus aliados acordaram novos cortes de produção, levando os preços do petróleo a dispararem.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5172,86	0,89%	9,33%	S&P 500	3145,91	0,16%	25,49%	MSCI Emergentes	1048,96	0,86%	8,6%
IBEX 35	9382,70	0,33%	9,87%	Dow Jones	28015,06	-0,13%	20,09%	Crude	59,20	7,30%	30,4%
Euro Stoxx	398,43	-0,23%	21,29%	NASDAQ 100	8397,37	-0,08%	32,66%	Euro-Dólar	1,1055	0,35%	-3,5%
DAX	10558,96	-0,53%	24,70%	Nikkei 225	23354,40	0,26%	16,69%	Libra-Euro	1,1880	1,20%	6,74%
CAC 40	5871,91	-0,56%	24,12%	Hang Seng	26498,37	0,58%	2,53%	US 10Y	1,84%	6.06pbs	-84.79pbs
Footsie 100	7239,66	-1,45%	7,60%	Shanghai	2912,01	1,39%	16,77%	Bund 10Y	-0,29%	7.4pbs	-52.8pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,89% para 5.172,86 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	8,52%	14,95%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	3,52%	-1,60%	↓
Navigator	Recursos Naturais	3,50%	7,78%	↑
Sonae	Retailho	2,97%	-0,44%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	2,20%	11,68%	↑
REN	Utilities	-1,62%	5,52%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,36%	13,86%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,65%	6,22%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-3,28%	-1,61%	↑
Mota Engil	Construção	-5,14%	-4,22%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Schneider Electr	Industrial	3,40%	3,06%	↑
Soc Generale Sa	Banca	2,78%	8,47%	↑
Inditex	Retailho	2,34%	-0,81%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	2,27%	3,11%	↑
Engie	Utilities	1,67%	-2,97%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-1,75%	-2,43%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-1,90%	-0,11%	↑
Daimler Ag	Auto	-3,41%	-4,21%	↑
Airbus Se	Industrial	-4,77%	6,08%	↓
Orange	Telecomunicações	-9,40%	5,86%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	3,75%	4,72%	↑
JP Morgan	Banca	2,49%	4,22%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	2,10%	6,48%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	2,03%	-0,45%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	1,92%	2,44%	↓
Intel	Tecnológico	-2,14%	3,04%	↓
Walt Disney	Media	-2,59%	17,07%	↑
Home Depot	Retailho	-2,83%	-5,82%	↑
Cisco	Tecnológico	-3,24%	-4,09%	↑
Boeing	Industrial	-3,30%	4,94%	↑

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

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.