

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana marcada com muita atividade

Esta semana o mercado vai olhar para os indicadores de atividade na indústria e serviços um pouco por todo o mundo, depois dos valores preliminares para a Zona Euro terem sinalizado um abrandamento do ritmo de contração na indústria e um abrandamento na expansão terciária. Fique ainda atento ao *output* da indústria alemã e ao discurso de Lagarde, nova presidente do BCE, no parlamento europeu.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. F)	46,60	45,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov. F)	48,30	49,60
	EUA	15:00	ISM Indústria (nov.)	49,20	48,30
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (nov.)	-0,40%	0,10%
	UEM	10:00	IPP (h) (out.)	-1,80%	-1,20%
4ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (nov. F)	50,40	49,70
	China	01:45	PMI Serviços (nov.)	51,20	51,10
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. F)	51,50	52,20
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (nov. F)	48,60	50,00
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (nov.)	145k	125k
	EUA	15:00	ISM Serviços (nov.)	54,50	54,70
5ªfeira	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (out.)	-0,30%	-0,80%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (nov.)	-	-6,70%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (out.)	2,00%	3,10%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	213k
	EUA	13:30	Balança Comercial (out.)	-\$48.8b	-\$52.5b
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (out.)	0,30%	-0,60%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (out. F)	0,60%	-1,40%
6ªfeira	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (out.)	-3,60%	-4,30%
	França	07:45	Balança Comercial (out.)	-4800m	-5551m
	Itália	09:00	Vendas a retalho (h) (out.)	0,90%	0,90%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (nov.)	190k	128k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (nov.)	3,60%	3,60%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (out. F)	0,20%	-0,40%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (dez. P)	97,00	96,80
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (out.)	\$16.000b	\$9.513b

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 29/11/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

A última semana foi de ganhos para a maioria dos principais índices europeus e nova-iorquinos. A nota de que a China procura aumentar a proteção dos direitos de propriedade intelectual, um dos pontos que os EUA queriam ver resolvidos no âmbito das negociações comerciais, foi um importante driver, trazendo otimismo quanto aos progressos na *trade war*. Adicionalmente, Trump referiu que um acordo com a China estaria numa fase final, ainda que o facto de ter promulgado o projeto de lei que apoia os manifestantes em Hong Kong tenha sido visto como um obstáculo. Na agenda macro, a economia norte-americana cresceu acima do esperado no 3.º trimestre, os dados de imobiliário

mostraram nova tração e as encomendas de bens duradouros deixam bons sinais ao investimento. Na Zona Euro houve uma melhoria do sentimento económico, já na Alemanha foram divulgados bons dados sobre o emprego.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9352,00	1,05%	9,51%	S&P 500	3140,98	0,99%	25,30%	MSCI Emergentes	1040,05	-0,81%	7,7%
DAX	10558,96	0,55%	25,36%	Dow Jones	28051,41	0,63%	20,25%	Crude	55,17	-4,50%	21,5%
Euro Stoxx	399,34	0,52%	21,57%	NASDAQ 100	8403,69	1,59%	32,76%	Euro-Dólar	1,1016	-0,07%	-3,8%
Footsie 100	7346,53	0,27%	9,19%	Nikkei 225	23293,91	0,78%	16,38%	Libra-Euro	1,1739	0,89%	5,47%
CAC 40	5905,17	0,20%	24,83%	Hang Seng	26346,49	-0,93%	1,94%	US 10Y	1,78%	0.52pbs	-90.85pbs
PSI 20	5127,43	-1,03%	8,37%	Shanghai	2871,98	-0,46%	15,16%	Bund 10Y	-0,36%	-0.1pbs	-60.2pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,03% para 5.127,43 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	4,21%	5,02%	↑
REN	Utilities	1,47%	4,80%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	1,33%	-4,75%	↑
EDP	Utilities	0,80%	2,16%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,10%	-0,20%	↓
Altri	Recursos Naturais	-2,08%	5,58%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-2,86%	11,02%	↑
BCP	Banca	-3,59%	2,57%	↑
Pharol	Telecomunicações	-4,68%	9,68%	↑
Mota Engil	Construção	-6,43%	4,09%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	3,57%	-2,55%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	2,95%	-33,81%	↓
Crh Pic	Construção	2,84%	7,10%	↑
Inditex	Retalho	2,80%	-2,83%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	2,79%	5,20%	↓
Koninklijke Ahol	Retalho	-1,95%	4,63%	↑
Eni Spa	Petrolífero	-2,01%	0,30%	↑
Banco Santander	Banca	-2,06%	-8,92%	↑
Basf Se	Químico	-2,10%	3,63%	↑
Total Sa	Petrolífero	-2,98%	4,07%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Visa	Serviços Financeiros	2,81%	5,04%	↑
Walt Disney	Media	2,22%	12,00%	↓
Apple	Tecnológico	2,09%	9,09%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	2,02%	5,10%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	1,47%	-1,55%	↓
Chevron	Petrolífero	-1,26%	0,70%	↑
Boeing	Industrial	-1,39%	10,19%	↑
DowDuPont	Químico	-1,55%	-0,06%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-1,79%	0,41%	↑
General Electric	Industrial	-2,42%	27,48%	↑

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).

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 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.