

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

O que esperar numa semana mais curta em Nova Iorque

Numa semana mais curta em Wall Street, uma vez que as bolsas norte-americanas estarão encerradas na quinta-feira (Thanksgiving day) e encerram mais cedo na sexta, há alguma expectativa em perceber até que ponto a inflação na Zona Euro vai mesmo dar um sinal de recuperação (analistas estimam 0,9%), ainda que o nível continue bastante abaixo da meta dos 2%/ano pretendida pelo BCE. O indicador de sentimento empresarial alemão, a segunda estimativa do PIB norte-americano relativo ao 3.º trimestre, o Beige Book da Fed, bem como o valor final do PIB de França e Portugal para o conjunto dos três meses terminados em setembro são outros pontos que devem merecer a atenção dos investidores.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ª feira	Alemanha	09:00	IFO (nov.)	95,00	94,60
3ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (dez.)	9,60	9,60
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (out. P)	-	-0,40%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (set.)	2,10%	2,03%
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (nov.)	6,00	8,00
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (nov.)	126,50	125,90
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (out.)	0,80%	-0,70%
4ª feira	França	07:45	Confiança dos consumidores (nov.)	103,00	104,00
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3º Trim. - 2ª estimativa)	1,90%	1,90%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (out. P)	-0,60%	-1,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	227k
	EUA	15:00	Rendimento Pessoal (out.)	0,30%	0,30%
	EUA	15:00	Despesa Pessoal (out.)	0,30%	0,20%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	0,00%	0,00%
5ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	0,50%	0,20%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	-	-
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	1,20%	0,90%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (out. P)	-5,30%	1,30%
6ª feira	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (out.)	0,20%	0,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (nov. P)	1,10%	0,90%
	França	07:45	PIB (Trim.) (3º Trim. F)	0,30%	0,30%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (nov. P)	-	-0,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	0,20%	0,20%
	UEM	10:00	Inflação (nov.)	0,90%	0,70%
	Itália	11:00	PIB (h) (3º Trim. F)	0,30%	0,30%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (out.)	-	-5,20%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (out.)	-	-2,40%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (3º Trim. F)	0,30%	0,60%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 22/11/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

A última semana foi de ligeira correção para a maioria dos principais índices mundiais, com o tema Hong Kong a justificar uma nova fonte de tensão entre os EUA e a China, isto depois do Congresso norte-americano ter aprovado uma resolução que apoia os manifestantes na região. Trump admitiu que esta situação pode funcionar como um obstáculo à assinatura da

primeira fase do acordo comercial. Na agenda macro, a economia alemã confirmou ter escapado ao cenário de recessão técnica, ao conseguir expandir-se 0,1% no 3.º trimestre. Os indicadores preliminares de atividade na zona euro apontam para um alívio do ritmo de contração na indústria mas para uma perda de *momentum* na expansão dos serviços, pelo que geram *mixed feelings*. Já nos EUA, os dados da Markit apontaram para uma aceleração do ritmo de expansão dos serviços e indústria.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7326,81	0,33%	8,90%	S&P 500	3110,29	-0,33%	24,07%	MSCI Emergentes	1048,55	-0,02%	8,6%
IBEX 35	9254,70	-0,07%	8,37%	Dow Jones	27875,62	-0,46%	19,50%	Crude	57,77	0,09%	27,2%
DAX	10558,96	-0,59%	24,67%	NASDAQ 100	8272,05	-0,52%	30,68%	Euro-Dólar	1,1024	-0,27%	-3,7%
Euro Stoxx	397,28	-0,70%	20,94%	Nikkei 225	23112,88	-0,82%	15,48%	Libra-Euro	1,1636	-0,35%	4,55%
CAC 40	5893,13	-0,78%	24,57%	Hang Seng	26595,08	1,02%	2,90%	US 10Y	1,77%	-6.02pbs	-91.36pbs
PSI 20	5180,55	-1,65%	9,49%	Shanghai	2885,29	-0,21%	15,69%	Bund 10Y	-0,36%	-2.5pbs	-60.1pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,65% para 5.180,55 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	3,77%	4,56%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,75%	21,67%	↓
Galp Energia	Petrolífero	0,16%	11,25%	↑
CTT	Industrial	-0,64%	41,63%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,80%	-1,58%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-2,70%	10,49%	↑
BCP	Banca	-2,82%	6,63%	↑
Pharol	Telecomunicações	-3,81%	12,70%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-4,14%	2,95%	↑
Altri	Recursos Naturais	-4,94%	12,62%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Daimler Ag	Auto	2,66%	5,47%	↓
Orange	Telecomunicações	2,24%	-2,29%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	2,08%	-6,68%	↓
Bnp Paribas	Banca	1,82%	7,63%	↓
Fresenius Se & C	Farmacêutico	1,69%	11,26%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-2,33%	7,08%	↑
Vinci Sa	Construção	-2,36%	3,25%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	-2,37%	2,38%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-2,70%	5,69%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	-3,48%	11,43%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Pfizer	Farmacêutico	2,82%	2,14%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	2,76%	12,91%	↑
Walt Disney	Media	2,50%	11,49%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	2,32%	1,58%	↑
Travelers Cos	Segurador	1,17%	-6,80%	↓
Apple	Tecnológico	-1,50%	12,94%	↑
Chevron	Petrolífero	-1,67%	3,72%	↓
3M	Industrial	-2,49%	5,46%	↓
DowDuPont	Químico	-2,68%	3,17%	↑
Home Depot	Retailho	-8,12%	0,71%	↓

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.