

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Muita atividade que vai marcar o arranque de 2020

Na agenda macroeconómica para este início de ano (até 10 de janeiro) o mercado aguarda pela confirmação de que o setor de serviços puxou pela atividade global em dezembro, tanto na Zona Euro como nos EUA. A atividade industrial norte-americana também terá abrandado o ritmo de contração. Entre os principais indicadores relevantes os investidores devem estar ainda atentos à evolução da inflação na Zona Euro em dezembro (deverá ter aumentado de 1% para 1,3%) e em solo norte-americano aos dados de Criação de Emprego (permitem sentir o pulsar do mercado laboral) e da Balança Comercial (para captar possíveis efeitos do acordo fase 1 entre EUA e China nas exportações líquidas). Expectativas ainda em perceber como os investidores vão reagir nestas primeiras semanas após as mais-valias expressivas acumuladas em 2019, tudo para acompanhar na sua estação de negociação, separador Notícias.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
02/jan	UEM	09:00	PMI Indústria (dez. F)	45,90	45,90
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (dez.)	-	-6,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (dez. F)	47,60	47,40
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	222k	222k
	EUA	14:45	PMI Indústria (dez. F)	52,50	52,50
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (dez.)	-	2,17%
03/jan	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (dez.)	1,40%	0,80%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. P)	1,40%	1,20%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (dez. P)	1,40%	1,20%
	EUA	15:00	ISM Indústria (dez.)	49,00	48,10
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
06/jan	Japão	00:30	PMI Indústria (dez. F)	-	48,80
	China	01:45	PMI Serviços (dez.)	53,40	53,50
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (dez.)	-	-1,30%
	UEM	09:00	PMI Serviços (dez. F)	52,40	52,40
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jan.)	2,50	0,70
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (dez. F)	49,10	49,00
	UEM	10:00	IPP (h) (nov.)	-1,70%	-1,90%
	EUA	14:45	PMI Serviços (dez. F)	-	52,20
07/jan	Japão	00:30	PMI Serviços (dez. F)	-	50,60
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	0,50%	-0,60%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (dez. P)	0,50%	0,20%
	UEM	10:00	Inflação (dez.)	1,30%	1,00%
	EUA	13:30	Balança Comercial (nov.)	-\$48,8b	-\$47,2b
	EUA	15:00	ISM Serviços (dez.)	54,50	53,90
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (nov.)	0,10%	0,30%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (nov. F)	-	-2,00%
08/jan	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (nov.)	0,20%	-0,40%
	França	07:45	Balança Comercial (nov.)	-	-4730m
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (dez.)	-	-
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (dez.)	143k	67k
09/jan	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (dez.)	-	-4,90%
	China	01:30	IPP (h) (dez.)	-	-1,40%
	China	01:30	Inflação (dez.)	-	4,50%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (nov.)	22,0b	21,5b
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (nov.)	-3,80%	-5,30%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (nov.)	-	-1647m
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
10/jan	Japão	05:00	Leading Index (nov. P)	90,90	91,60
	Japão	05:00	Coincident Index (nov. P)	95,20	95,30
	França	07:45	Produção Industrial (h) (nov.)	0,50%	-0,20%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (nov.)	-	-2,40%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (nov.)	-1,20%	-1,30%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (dez.)	167k	266k
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (nov. F)	-	-
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (nov.)	0,20%	-0,70%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 30/12/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

O otimismo continuou a reinar nos mercados acionistas nesta quadra natalícia (desde 13 de dezembro), com os investidores a reagirem favoravelmente ao cancelamento da aplicação de tarifas adicionais por parte dos EUA a produtos importados da China, que estava prevista para 15 de dezembro. Isto depois de no início do mês os dois países terem assinado um acordo fase 1 no âmbito da guerra comercial. O desempenho acabou por levar índices de ações como os norte-americanos S&P500, Nasdaq 100 e Dow Jones e o europeu Stoxx 600 a atingirem novos máximos históricos e fecharem assim 2019 com uma das melhores performances da última década.

Europa	Fecho	2 sem.*	2019	Mundo	Fecho	2sem.*	2019	Outros	Fecho	2sem.*	2019
Footsie 100	7542,44	2,57%	12,10%	S&P 500	3230,78	1,96%	28,88%	MSCI Emergentes	1114,66	2,55%	15,4%
CAC 40	5978,06	1,00%	26,37%	Dow Jones	28538,44	1,43%	22,34%	Crude	61,06	1,65%	34,5%
Euro Stoxx	403,94	0,58%	22,97%	NASDAQ 100	8733,07	2,89%	37,96%	Euro-Dólar	1,1229	1,02%	-1,9%
PSI 20	5214,14	0,21%	10,20%	Nikkei 225	23656,62	-1,53%	18,20%	Libra-Euro	1,1813	-1,44%	6,14%
IBEX 35	9549,20	-0,15%	11,82%	Hang Seng	28189,75	1,81%	9,07%	US 10Y	191,75%	18993pbs	-76.67pbs
DAX	13249,01	-0,25%	25,48%	Shanghai	3050,12	2,78%	22,30%	Bund 10Y	-18,50%	-1821pbs	-42.7pbs

*Desde 13 de dezembro de 2019

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,21% para 5.214,14 pontos.

PSI20	Setor	10S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	4,37%	5,53%	↓
EDP	Utilities	3,04%	5,29%	↓
Mota Engil	Construção	2,35%	-1,94%	↓
Galp Energia	Petrolífero	1,95%	0,85%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	1,52%	8,40%	↓
CTT	Industrial	-2,74%	3,71%	↑
Sonae	Retailo	-2,88%	-0,05%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-3,11%	0,29%	↑
Pharol	Telecomunicações	-3,30%	-5,86%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-3,59%	-6,46%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	10S	1M	Sentimento*
Kering	Retailo	4,13%	7,04%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	4,02%	2,49%	↑
Airbus Se	Industrial	3,64%	-2,19%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	3,56%	1,17%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	3,00%	2,05%	↓
Bayer Motoren Wk	Auto	-3,60%	-0,22%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	-3,85%	0,43%	↑
Safran Sa	Industrial	-4,91%	-7,28%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-5,44%	-4,78%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-7,42%	-10,43%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	10S	1M	Sentimento*
Apple	Tecnológico	6,72%	9,88%	↓
Cisco	Tecnológico	5,87%	5,85%	↓
3M	Industrial	4,52%	3,92%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	3,62%	8,36%	↓
Intel	Tecnológico	3,56%	3,10%	↓
DowDuPont	Químico	-0,93%	-0,94%	↑
Walt Disney	Media	-1,20%	-4,59%	↑
Wal-Mart	Retailo	-1,21%	-0,21%	↑
General Electric	Industrial	-1,59%	-0,98%	↑
Boeing	Industrial	-4,66%	-11,04%	↑

Notas:

10S- Variação desde 13 de dezembro de 2019: 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 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.