

## MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

#### Conheça o calendário para a época natalícia, Boas Festas

Nas próximas semanas espera-se um *flow* de notícias mais reduzido nos mercados acionistas, pelo que a presente agenda contempla os principais eventos até 31 de dezembro. A evolução da pandemia vai estar presente no dia-a-dia dos mercados, pois será determinante para o alívio ou o agravamento das medidas previstas pelos vários Governos para a época natalícia. No calendário macroeconómico os valores preliminares de dezembro devem mostrar uma degradação da leitura na atividade da indústria e serviços, tanto na Zona Euro como nos EUA. As decisões de política monetária da Fed, dia 16, devem ser seguidas com bastante atenção, numa altura em que se aguarda por um entendimento nos EUA entre republicanos e democratas para novos estímulos económicos. O Banco de Inglaterra também comunica as suas decisões. Tenha em atenção que o calendário de negociação nos dias que antecedem o Natal e a passagem de Ano é mais reduzido, saiba tudo na sua estação de negociação e app de bolsa, separador Notícias. Votos de Boas festas e o nosso agradecimento por nos ter acompanhado ao longo de 2020.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
14/dez.	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (out.)	-4,40%	-6,80%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	-0,40%	-0,60%
15/dez.	China	02:00	Produção Industrial (h) (nov.)	7,00%	6,90%
	China	02:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	5,00%	4,30%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (nov. F)	0,20%	0,10%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (nov. F)	-0,30%	-0,60%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (dez.)	6,90	6,30
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (nov.)	0,30%	1,10%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (nov.)	73,00%	72,80%
16/dez.	Japão	00:30	PMI Indústria (dez. P)	-	49,00
	Japão	00:30	PMI Serviços (dez. P)	-	47,80
	Reino Unido	07:00	Inflação (nov.)	0,90%	0,90%
	UEM	09:00	PMI Indústria (dez. P)	53,00	53,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (dez. P)	41,10	41,70
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (dez. P)	56,00	55,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (dez. P)	50,50	47,60
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (nov.)	-0,20%	0,30%
	EUA	14:45	PMI Indústria (dez. P)	56,00	56,70
	EUA	14:45	PMI Serviços (dez. P)	55,80	58,40
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (out.)	0,60%	0,70%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (dez.)	88,00	90,00
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	0,25%	0,25%
	17/dez.	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (nov.)	-
UEM		10:00	Inflação (nov. F)	-0,30%	-0,30%
Reino Unido		12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (dez.)	20,00	26,30
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	780k	853k
Japão		23:30	Inflação (nov.)	-0,80%	-0,40%
18/dez.		Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-
	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (dez.)	-31,00	-33,00
	Alemanha	07:00	IPP (h) (nov.)	-0,01	-0,70%
	Alemanha	09:00	IFO (dez.)	90,20	90,70
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (dez.)	92,50	91,50
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (dez.)	89,00	90,00
	EUA	15:00	Leading Index (nov.)	0,00	0,70%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 11/12/2020; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
22/dez.	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (3.º Trim. F)	15,50%	-19,80%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (3.º Trim. F)	33,10%	-31,40%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (dez.)	-	96,10
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (nov.)	-1,80%	4,30%
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (dez.)	-	15,00
23/dez.	França	07:45	IPP (h) (nov.)	-	-2,00%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (3.º Trim. F)	16,70%	-17,80%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (nov.)	-0,30%	-0,70%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (nov.)	0,20%	0,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (dez. F)	81,40	76,90
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (nov.)	-1,40%	-0,30%
24/dez.	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	-
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (nov. P)	1,10%	1,30%
28/dez.	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (nov.)	-	-2,40%
29/dez.	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (out.)	-	6,57%
30/dez.	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (nov. P)	-	1,10%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (nov.)	-	-1,10%
31/dez.	China	01:00	PMI Indústria (dez.)	-	52,10
	China	01:00	PMI Serviços (dez.)	-	56,40

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 11/12/2020; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Semana passada

A semana passada foi negativa para a maioria das principais praças mundiais. Apesar da chegada ao mercado da vacina da Pfizer, com o Reino Unido a ser o primeiro a vacinar a população contra o Coronavírus, a pandemia tem registado recordes de mortes diárias causadas pelo vírus e continua a obrigar vários países à imposição de restrições à circulação de pessoas. A extensão do plano de estímulos do BCE acabou por gerar pouco entusiasmo nos investidores, até porque o mercado já estava a incorporar esse movimento. A falta de entendimento para um acordo comercial entre o Reino Unido e a União Europeia gerou receios nas bolsas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4742,67	0,85%	-9,04%	S&P 500	3663,46	-0,96%	13,39%	MSCI Emergentes	1257,66	0,53%	12,8%
Footsie 100	6546,75	-0,05%	-13,20%	Dow Jones	30046,37	-0,57%	5,28%	Crude	46,57	0,67%	-23,7%
Euro Stoxx	388,90	-1,34%	-3,72%	NASDAQ 100	12375,41	-1,22%	41,71%	Euro-Dólar	1,2117	-0,22%	7,9%
DAX	13114,30	-1,39%	-1,02%	Nikkei 225	26652,52	-0,37%	12,66%	Libra-Euro	1,0916	-1,61%	-7,59%
CAC 40	5507,55	-1,81%	-7,87%	Hang Seng	26505,87	-1,23%	-5,97%	US 10Y	0,90%	-6,94pbs	-102,1pbs
IBEX 35	8063,10	-3,12%	-15,56%	Shanghai	3347,19	-2,83%	9,74%	Bund 10Y	-0,64%	-8,9pbs	-45,1pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	18,58%	47,07%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	4,23%	23,74%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	4,01%	3,83%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	3,89%	35,48%	↓
Edp	Utilities	3,37%	3,88%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-2,98%	2,75%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-3,07%	12,12%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	-3,70%	14,88%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	-4,55%	8,54%	↑
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-5,00%	12,99%	↓

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adyen Nv	Industrial	10,13%	11,23%	↓
Basf Se	Químico	3,39%	11,84%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	2,91%	1,43%	↑
Vivendi	Media	2,73%	0,23%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	2,72%	-1,61%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-5,91%	2,41%	↑
Bmw Ag	Auto	-5,92%	0,24%	↓
Crh Plc	Construção	-5,97%	-5,23%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-6,08%	-10,03%	↓
Banco Santander	Banca	-10,03%	14,41%	↑

## Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walt Disney Co	Media	14,00%	27,50%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	1,78%	3,48%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	1,24%	2,34%	↓
Honeywell Intl	Industrial	0,92%	7,70%	↓
3M Co	Industrial	0,90%	2,84%	↓
Visa Inc-Class A	Serviços Financeiros	-3,03%	-3,04%	↓
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	-3,66%	-4,16%	↑
American Express	Serviços Financeiros	-3,85%	8,20%	↑
Walgreens Boots	Retailho	-4,33%	0,22%	↑
Intel Corp	Tecnológico	-4,34%	7,29%	↓

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). This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of 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 anco 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 respetivos 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.*

*This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.*