

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Mercados entram em dezembro com calendário muito preenchido

Semana espera-se muito intensa nos mercados de ações e os investidores devem estar em monitorização constante da evolução da pandemia, depois da nova variante de Covid-19, que surgiu em África do Sul e supostamente tem maior ritmo de mutação e é mais contagiante, ter sido detetada pela primeira vez na Europa na passada sexta-feira. O rescaldo do BlackFriday Weekend e da Cyber Monday pode mexer com o setor de retalho, em especial nas retalhistas online. De resto, o IPC na Zona Euro deve confirmar nova escalada da inflação em novembro. Curiosidade em confirmar também o ritmo de atividade na indústria e serviços em novembro nas várias regiões do globo. O Outlook económico da OCDE e os dados de emprego nos EUA marcam igualmente pontos na agenda.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	5,60%	5,40%
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (nov.)	-	-
	Alemanh	13:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	5,50%	4,60%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (out.)	0,70%	-2,30%
	Japão	23:50	Produção Industrial (m) (out. P)	1,90%	-5,40%
3.ª feira	China	01:00	PMI Serviços (nov.)	51,30	52,40
	China	01:00	PMI Indústria (nov.)	49,80	49,20
	França	07:45	Inflação Harmonizada (nov. P)	3,20%	3,20%
	França	07:45	PIB (Trim.) (3.º Trim. F)	3,00%	1,30%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (out.)	-	0,00%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (3.º Trim. F)	2,60%	2,70%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (nov. P)	-	1,80%
	UEM	10:00	Inflação (nov.)	4,40%	4,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (nov. P)	3,30%	3,20%
	Portugal	11:00	PIB (h) (3.º Trim. F)	4,20%	16,10%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (out.)	-	1,50%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (out.)	-	-5,40%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (set.)	-	19,66%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (nov.)	110,70	113,80
4.ª feira	Japão	00:30	PMI Indústria (nov. F)	54,20	53,20
	Alemanh	07:00	Vendas a retalho (m) (out.)	1,00%	-2,50%
	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. F)	58,60	58,30
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov. F)	58,20	57,80
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (nov.)	515k	571k
	EUA	15:00	ISM Indústria (nov.)	61,00	60,80
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (nov.)	-	-35,74%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	0,00%	0,00%
	5.ª feira	UEM	10:00	IPP (h) (out.)	19,00%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	255k	199k
6.ª feira	Japão	00:30	PMI Serviços (nov. F)	52,10	50,70
	França	07:45	Produção Industrial (m) (out.)	0,40%	-1,30%
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. F)	56,60	54,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (nov. F)	58,60	59,10
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (out.)	0,30%	-0,30%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (nov.)	525k	531k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (nov.)	4,50%	4,60%
	EUA	15:00	ISM Serviços (nov.)	65,00	66,70
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (out.)	0,50%	0,20%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (out. F)	-0,50%	-0,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/11/2021; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Os mercados de ações viveram na última sexta-feira um *selloff* generalizado e que levou a grande maioria dos índices a registarem saldo semanal negativo. A nova variante Covid-19 que apareceu na África do Sul e acabou de chegar à Europa agravou as preocupações dos investidores, numa altura em que vários países europeus já tinham vindo a impor restrições para travar números de infeções recorde pelo vírus. As ações que mais beneficiaram na primeira fase da pandemia em 2020 voltaram a estar na ribalta, um sinal demonstrativo das preocupações dos investidores quanto a um regresso a *lockdowns*. O setor de Viagens & Lazer muito castigado, o Energético foi pressionado pela descida dos preços do petróleo. A semana foi mais curta em Wall Street, que esteve encerrada na quinta-feira e fechou mais cedo na Black Friday (às 18h de Lisboa). No plano macroeconómico os preços no produtor em Espanha mostraram um disparo superior a 30% em outubro, a maior variação desde que o índice começou a ser medido em 1976, o que, a passar para o consumidor, pode contribuir para o atual pico de inflação na Zona Euro. A indicação preliminar apontou para uma aceleração inesperada da atividade na região da moeda única em novembro, denotando efeitos da inflação nos preços de venda. No Reino Unido os PMIs evidenciaram a ampla subida de preços na economia do Reino Unido, algo que os legisladores do BOE disseram que exigirá um aperto da política monetária. Nos EUA terá havido uma desaceleração, provocada pela perda de *momentum* nos serviços.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5425,07	-1,40%	10,75%	S&P 500	4594,62	-2,20%	22,33%	MSCI Emergentes	1223,13	-3,6%	-5,3%
Footsie 100	7044,03	-2,49%	9,03%	Dow Jones	34899,34	-1,97%	14,03%	Crude	68,15	-10,4%	40,5%
IBEX 35	8402,70	-4,00%	4,07%	NASDAQ 100	16025,58	-3,31%	24,34%	Gás Natural	5,4470	7,5%	114,5%
Euro Stoxx	458,46	-5,17%	15,32%	Nikkei 225	27548,00	-3,34%	4,76%	Euro-Dólar	1,1304	0,05%	-7,53%
CAC 40	6739,73	-5,24%	21,41%	Hang Seng	24080,52	-3,87%	-11,57%	US 10Y	1,47%	-7,31pbs	56pbs
DAX	15257,04	-5,59%	11,21%	Shanghai	3564,09	0,10%	2,62%	Bund 10Y	-0,335%	0,7pbs	23,4pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	4,3%	3,5%	↓
Edp	Utilities	1,5%	0,2%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	1,0%	8,2%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	0,7%	-4,7%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	0,4%	2,5%	↑
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-4,4%	-3,5%	↑
Corticeira Amori	Industrial	-4,5%	-10,3%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-4,9%	-6,6%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-5,5%	-4,5%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-10,4%	-14,4%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Vivendi Se	Media	1,1%	0,7%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	0,9%	7,1%	↑
Crh Plc	Construção	0,2%	5,0%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-1,3%	3,8%	↓
Iberdrola Sa	Utilities	-1,4%	0,6%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-10,3%	-9,5%	↓
Safran Sa	Industrial	-10,5%	-10,1%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-10,6%	-20,3%	↓
Stellantis	Auto	-11,1%	-11,4%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-12,1%	-30,6%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Jm Smucker Co	Alimentação, Bebidas & Tabaco	5,3%	5,0%	↑
Diamondback Ener	Energia	5,2%	-3,8%	↑
Quest Diagnostic	Farmacêutico	4,4%	6,5%	↓
Clorox Co	Bens de Consumo pessoal	4,3%	8,1%	↓
Western Digital	Tecnológico	3,1%	2,6%	↓
Zoom Video Com-A	Tecnológico	-12,4%	-21,0%	↓
Carnival Corp	Viagens & Lazer	-12,4%	-17,7%	↓
Norwegian Cruise	Viagens & Lazer	-13,1%	-22,6%	↓
Royal Caribbean	Viagens & Lazer	-15,5%	-19,5%	↓
Gap Inc/The	Retalho	-28,0%	-23,7%	↓

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 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 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.