

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação nos EUA é foco desta semana

Numa altura em que a variante Ómicron vai elevando o número de infeções diárias por Coronavírus para valores recorde, fazendo com que os governos mantenham restrições e fomentem o teletrabalho, o agravamento da crise energética ameaça restringir as operações das fábricas. Nesse sentido, os dados de Produção Industrial na Zona Euro podem ter algum impacto, ainda que o facto de dizerem respeito ao mês de novembro possa virar os investidores mais para outros sinais. O mais impactante pode vir dos EUA, onde se espera que a Inflação tenha chegado aos 7,1% em dezembro, um fator de pressão para que a Fed inicie o ciclo de subida de taxas de juro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jan.)	12,30	13,50
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (nov.)	-	2,20%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (nov. F)	1,20%	2,50%
3.ªfeira	Reino	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (dez.)	-	1,80%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,40%	-0,40%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	0,50%	0,10%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (dez.)	98,50	98,40
	Japão	23:50	Balança Comercial (nov.)	-¥650.0b	¥166.7b
4.ªfeira	China	01:30	IPP (h) (dez.)	11,30%	12,90%
	China	01:30	Inflação (dez.)	1,70%	2,30%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,50%	1,10%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	2,80%	2,60%
	EUA	13:30	Inflação (dez.)	7,10%	6,80%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	0,00%	0,00%
5.ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,50%	-0,60%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (dez.)	8,00%	7,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	213k	207k
	Japão	23:50	IPP (h) (dez.)	8,80%	9,00%
6.ªfeira	China		Exportações (h) (dez.)	20,00%	22,00%
	China		Importações (h) (dez.)	28,00%	31,70%
	Reino	07:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,20%	-0,60%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. F)	3,40%	3,40%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	6,70%	5,50%
	UEM	10:00	Balança Comercial (nov.)	1.5b	2.4b
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	-0,10%	0,30%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (dez.)	0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (h) (dez.)	-	11,70%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (dez.)	77,00%	76,80%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (dez.)	0,30%	0,50%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (nov.)	1,00%	1,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. P)	70,00	70,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 07/01/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

A última semana foi de comportamento dispare nos principais blocos de ações mundiais. A maioria dos índices europeus demonstraram valorizações. Em Wall Street houve um recuo, com o tecnológico Nasdaq100 a liderar as quedas. As atas da última reunião da Fed pressionaram o mercado norte-americano, após demonstrarem uma postura mais hawkish por parte do banco central. As yields de dívida soberana reagiram em alta ao comunicado e levaram a uma correção mais expressiva nas empresas com maiores taxas de crescimento e múltiplos mais elevados. A divulgação de que a economia dos Estados Unidos adicionou menos postos de trabalho do que o esperado no mês de dezembro acabou por aliviar um pouco os receios de antecipação do ciclo de subida de taxas de juro pela Reserva Federal. No velho continente, a confiança dos investidores de que a ómicron será menos severa que as estirpes anteriores juntamente com a postura do Banco Central Europeu, de que provavelmente não irá haver subidas de taxas de juro em 2022, gerou otimismo. De notar, no entanto, que no fim da semana passada foi revelado que a inflação da Zona Euro voltou a subir em dezembro e de forma inesperada, um dado que poderá gerar mais pressão sobre a política monetária do BCE. Na China o destaque esteve na crise de liquidez do setor imobiliário, que levou o regulador a responder com uma diminuição de uma restrição importante ao endividamento das empresas e ter pedido aos bancos que aumentassem os empréstimos imobiliários no 1.º trimestre. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade industrial, tanto na Europa, como nos EUA, desacelerou ligeiramente o ritmo de expansão no mês de dezembro, enquanto na China regressou à expansão. O setor de Serviços desacelerou na Zona Euro, com a contração da Alemanha a ser um dos principais travões, e nos EUA, contrastando com uma aceleração do ritmo de expansão na China e Reino Unido.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7485,28	1,36%	1,36%	S&P 500	4677,03	-1,87%	-1,87%	MSCI Emergentes	1226,10	-0,5%	-0,5%
CAC 40	7219,48	0,93%	0,93%	Dow Jones	36231,66	-0,29%	-0,29%	Crude	78,90	4,9%	4,9%
PSI 20	5599,76	0,54%	0,54%	NASDAQ 100	15592,19	-4,46%	-4,46%	Gás Natural	3,9160	5,0%	5,0%
IBEX 35	8751,80	0,44%	0,44%	Nikkei 225	27548,00	-1,09%	-1,09%	Euro-Dólar	1,1357	-0,25%	-0,25%
DAX	15947,74	0,40%	0,40%	Hang Seng	23493,38	0,41%	0,41%	US 10Y	1,76%	25.19pbs	25.19pbs
Euro Stoxx	478,58	-0,05%	-0,05%	Shanghai	3579,54	-1,65%	-1,65%	Bund 10Y	-0,043%	13.4pbs	13.4pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	14,6%	9,3%	↑
Galp Energia	Energia	9,7%	6,8%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	7,4%	5,8%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	5,7%	-4,7%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	2,5%	2,5%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	-0,9%	4,5%	↓
Greenvolt-Energi	Utilities	-1,6%	-2,8%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-3,4%	-2,9%	↑
Edp	Utilities	-6,1%	-6,8%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-10,9%	-12,4%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Daimler Ag	Auto	8,8%	0,9%	↑
Bmw Ag	Auto	8,0%	5,2%	↑
Stellantis Nv	Auto	7,9%	6,7%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	7,8%	8,6%	↑
Allianz Se-Reg	Segurador	7,2%	8,2%	↑
Pernod Ricard Sa	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-3,8%	-4,4%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	-5,4%	-4,8%	↓
Hermes Intl	Bens de Consumo pessoal	-5,8%	-10,7%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	-5,9%	-7,3%	↓
Adyen Nv	Industrial	-7,2%	-13,6%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Sector	5S	1M	Sentimento*
Discovery Inc - A	Media	27,7%	24,1%	↑
Viacomcbs Inc-B	Media	17,3%	12,8%	↑
Regions Financia	Banca	15,2%	9,8%	↑
Citizens Financi	Banca	14,8%	12,2%	↑
People'S United	Banca	14,4%	15,7%	↑
Bath & Body Work	Retalho	-14,2%	-21,1%	↓
Ceridian Hcm Hol	Tecnológico	-14,3%	-16,2%	↓
Paycom Software	Tecnológico	-14,3%	-18,3%	↓
Bio-Techne Corp	Farmacêutico	-19,7%	-12,2%	↓
Enphase Energy	Energia	-20,7%	-34,8%	↓

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)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

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.