

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Indústria, Serviços e temas Centrais marcam semana

A revelação do ritmo que a atividade na indústria (a conhecer hoje) e serviços (quarta-feira) registou em março deverá marcar a semana nas bolsas. Os valores preliminares dos PMIs na Zona Euro apontaram para uma aceleração surpreendente e deixaram os investidores otimistas, mas é preciso agora a confirmação. Já nos EUA terá havido uma desaceleração nos primeiros dois meses sob a presidência Trump. Dia 5 as atas da última reunião da Fed podem transpirar perspetivas de novos aumentos de juros nos EUA e por isso têm impacto cambial relevante, interferindo assim nos mercados. No dia seguinte discursa Mario Draghi, presidente do BCE, em Frankfurt. Num plano mais secundário, teremos uma sexta-feira preenchida em termos macro, onde a Balança Comercial alemã e os dados de Emprego nos EUA devem ser os indicadores de maior relevo.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (mar. F)	56,20	56,20
	Itália	09:00	Taxa de desemprego (fev. P)	11,90%	11,90%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mar.)	55,00	54,60
	UEM	10:00	IPP (h) (fev.)	4,30%	3,50%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (fev.)	9,50%	9,60%
	Brasil	13:00	PMI Industria (mar.)	-	46,90
	EUA	14:45	PMI Indústria (mar. F)	53,50	53,40
	EUA	15:00	ISM Indústria (mar.)	57,00	57,70
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (fev.)	1,00%	-1,00%
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	6,17%
3ªfeira	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	0,50%	-0,10%
	Brasil	13:00	Produção Industrial (h) (fev.)	0,10%	1,40%
	EUA	13:30	Balança Comercial (fev.)	-\$46.0b	-\$48.5b
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (fev.)	0,90%	1,20%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (fev. F)	-	1,70%
4ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (mar.)	-	51,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (mar. F)	56,50	56,50
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (mar.)	-	-0,30%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mar.)	53,50	53,30
	Brasil	13:00	PMI Serviços (mar.)	-	46,40
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mar.)	189k	298k
	EUA	14:45	PMI Serviços (mar. F)	-	52,90
	EUA	15:00	ISM Serviços (mar.)	57,00	57,60
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	--
5ªfeira	China	02:45	PMI Serviços (mar.)	-	52,60
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (fev.)	3,50%	-7,40%
	Grécia	10:00	Taxa de desemprego (jan.)	-	23,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	245k	258k
6ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (fev. P)	104,60	104,90
	Japão	06:00	Coincident Index (fev. P)	115,60	115,10
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (fev.)	0,60%	0,00%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (fev.)	17.4b	14.8b
	França	07:45	Balança Comercial (fev.)	-4900m	-7940m
	França	07:45	Produção Industrial (h) (fev.)	1,40%	-0,40%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	0,40%	-0,10%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (fev.)	3,70%	3,20%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (fev.)	-2200,00	-1966,00
	Brasil	13:00	Inflação (h) (mar.)	4,57%	4,76%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mar.)	175k	235k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (mar.)	4,70%	4,70%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (fev.)	-	-0,10%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (fev. F)	0,40%	0,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 31/03/2017

⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados

EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
4ªfeira	12:00	Walgreens Boots Alliance	\$89.6	\$83.05	0.10%	\$1.360	\$30.32	2T (2/17)	\$94.32
	AA	Monsanto	\$49.6	\$113.20	-0.41%	\$2.781	\$4.73	2T (2/17)	\$122.92
5ªfeira	AA	Constellation Brands	\$31.8	\$162.07	-1.21%	\$1.364	\$1.59	4T (2/17)	\$177.69

* Valores em mil milhões; Var. 5S - variação 5 sessões até 31 de março de 2017

Valores de EPS ajustado, Vendas e Preço-Alvo correspondem a estimativas baseadas em dados de consenso (Bloomberg)

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana de otimismo para a generalidade das praças mundiais, refletindo um conjunto de indicadores macroeconómicos desde logo com os índices de confiança a mostrarem-se robustos e os dados da economia norte-americana referentes ao 4º trimestre a demonstrarem um crescimento acima do previsto. Os ganhos do petróleo nos mercados internacionais acabaram por trazer um ânimo extra aos mercados, na expectativa de que a OPEP alargue o acordo de corte de produção a todos os membros do cartel.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5007.85	6.82%	7.02%	S&P 500	2362.72	0.80%	5.53%	MSCI Emergentes	958.37	-1.11%	11.14%
DAX	12312.87	2.06%	7.25%	Dow Jones	20663.22	0.32%	4.56%	Crude	50.60	5.48%	-5.81%
CAC 40	5122.51	2.02%	5.35%	NASDAQ 100	5436.23	1.35%	11.77%	Euro-Dólar	1.0697	-0.99%	1.42%
Euro Stoxx	373.88	1.66%	6.74%	Nikkei 225	18909.26	-1.83%	-1.07%	Libra-Euro	1.1724	1.37%	0.16%
IBEX 35	10462.90	1.49%	11.88%	Hang Seng	24111.59	-1.01%	9.60%	US 10Y	2.39%	-2.49pbs	-5.69pbs
Footsie 100	7322.92	-0.19%	2.52%	Shanghai	3222.51	-1.44%	3.83%	Bund 10Y	32.80%	-7.5pbs	12pbs

No plano nacional, o PSI20 distanciou-se das restantes congéneres ao brilhar mais de 6% para a casa dos 5.007 pontos, liderado pelos ganhos do BCP. A OPA da EDP à EDPR bem como a venda da Naturgás, acabaram por marcar o *flow* nacional. Houve ainda espaço para a divulgação dos números da REN.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
BCP	Banca	13.88%	17.38%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	11.79%	-0.18%	↑
EDP	Utilities	8.73%	1.14%	↑
Mota Engil	Construção	8.54%	8.05%	↑
Sonae	Retailho	6.76%	6.47%	↑
Altri	Recursos Naturais	0.75%	-4.39%	↑
Novabase	Tecnológico	0.33%	10.85%	↓
CTT	Industrial	0.04%	2.11%	↓
Montepio	Serviços Financeiros	-0.71%	-6.00%	↓
Pharol	Telecomunicações	-2.84%	8.40%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Vivendi	Media	6.18%	5.18%	↓
Engie	Utilities	5.56%	12.07%	↓
Deutsche Bank	Banca	3.96%	-4.05%	↓
Iberdrola	Utilities	3.39%	3.26%	↓
BNP Paribas	Banca	3.26%	10.57%	↓
Vinci	Construção	-0.08%	10.18%	↓
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-0.14%	17.54%	↑
Orange	Telecomunicações	-0.58%	1.60%	↓
Unibal-Rodamco	Imobiliário	-1.62%	2.70%	↑
Daimler	Auto	-1.93%	2.62%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Wal-Mart	Retailho	3.55%	-3.84%	↓
Intel	Tecnológico	2.59%	-3.75%	↓
Apple	Tecnológico	2.15%	2.91%	↑
Microsoft	Tecnológico	1.35%	0.56%	↓
American Express	Serviços Financeiros	1.16%	-1.96%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-0.74%	2.24%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	-0.79%	-0.53%	↑
Cisco	Tecnológico	-0.82%	-0.70%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-1.12%	-2.59%	↑
Verizon	Telecomunicações	-1.87%	-1.82%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Consensus de Analistas PSI20: Recomendações e Preços-Alvo

Título	Cotação	Price-Target (12m)	Upaide	[P25 ; P75]	# B	#H	#S	#REC	△EPS	△PT	DY
Corticeira Amorim	10	10.50	5.0%	[10.25 ; 10.75]	2	1	0	3	0.0%	0.0%	3.5%
CTT	5.122	7.22	41.0%	[6.8 ; 8]	8	3	1	12	-0.7%	-11.1%	9.4%
Sonae Capital	0.842	0.85	1.0%	[0.75 ; 0.95]	1	1	0	2	0.0%	0.0%	9.5%
Alti	4.19	4.20	0.3%	[3.9 ; 4.62]	3	2	1	6	0.0%	0.0%	4.0%
Semapa	14.3	15.98	11.7%	[14.76 ; 17.19]	3	1	0	4	0.0%	0.0%	2.3%
Jeronimo Martins	16.77	15.44	-7.9%	[14.3 ; 16.75]	9	16	7	32	0.4%	-15.0%	2.6%
Sonae	0.948	1.15	21.3%	[1.02 ; 1.3]	6	1	0	7	0.0%	1.0%	4.4%
REN	2.821	2.70	-4.4%	[2.54 ; 2.89]	4	5	4	13	3.3%	0.4%	6.0%
NOS	5.11	6.88	34.6%	[6.03 ; 7.68]	9	8	0	17	-2.5%	-15.7%	5.2%
EDP	3.175	3.16	-0.6%	[2.95 ; 3.43]	14	6	4	24	10.0%	13.0%	6.0%
BCP	0.1961	0.17	-13.3%	[0.12 ; 0.21]	3	3	2	8	-57.7%	-0.1%	0.0%
Galp Energia	14.225	15.19	6.8%	[13.95 ; 16]	12	13	1	26	-2.1%	4.2%	3.5%
lbersol	15.1	11.77	-22.1%	[11.15 ; 12.38]	2	0	0	2	0.0%	0.0%	0.6%
Novabase	3.025	2.95	-2.5%	[2.93 ; 2.98]	1	1	0	2	-8.0%	27.5%	3.8%
Mota-Engil	1.894	2.30	21.4%	[1.95 ; 2.5]	3	2	0	5	0.0%	26.7%	3.6%
EDP Renovaveis	6.931	7.14	3.0%	[6.38 ; 7.93]	13	8	1	22	5.8%	1.4%	0.9%
Navigator	3.766	3.94	4.6%	[3.81 ; 4.1]	4	2	0	6	0.0%	0.0%	7.1%
Montepio	0.42	0.20	-52.4%	[0.2 ; 0.2]	0	0	1	1	0.0%	0.0%	

[P25 ; P75] - intervalo entre percentis 25% e 75%, ou seja, excluiu preços-alvos extremos

#B, #H, #S - número de recomendações de compra, manter e de venda, respetivamente, atribuídas por casas de investimento

#REC - Número total de recomendações emitidas sobre o título (Bloomberg)

△PT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

△EPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

No site do Millenniumbcp, página de Investimentos>> Research, pode aceder a informação atualizada dos mercados de ações

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.