

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

*Perspetivas***Fed prende atenções dos investidores numa semana com números de inflação**

O mercado aponta para que a Fed aumente os juros já na reunião de quarta-feira em resposta aos bons números que a economia norte-americana tem revelado. No mesmo dia é esperado que a inflação nos EUA acelere para máximos de 2012 (2,7%). Sem grandes surpresas, o Banco de Inglaterra deverá manter tudo na mesma, ainda que o mercado se mostre atento às projeções económicas para a economia britânica. No seio da Zona Euro, os números finais de inflação deverão sinalizar uma aceleração para os 2% (16 de março). Com a mudança de horário nos EUA, Wall Street abre às 13h30m de Lisboa.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|----------------|-------------|-------------|--|--------------------------------|--------------------------------|
| 2ªfeira | Itália | 09:00 | Produção Industrial (h) (jan.) | - | 3,40% |
| | Portugal | 11:00 | Balança Comercial (jan.) | - | -1374m |
| 3ªfeira | Alemanha | 07:00 | Inflação Harmonizada (h) (fev. F) | 2,20% | 2,20% |
| | Espanha | 08:00 | Inflação Harmonizada (h) (fev. F) | 3,00% | 3,00% |
| | UEM | 10:00 | Produção Industrial (h) (jan.) | 0,90% | 2,00% |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey - Situação Actual (mar.) | 77,30 | 76,40 |
| | UEM | 10:00 | Zew Survey (mar.) | - | 17,10 |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey (mar.) | 13,00 | 10,40 |
| | EUA | 10:00 | Sentimento Empresarial nas PME's (fev.) | 106,00 | 105,90 |
| | EUA | 12:30 | IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (fev.) | 0,20% | 0,40% |
| 4ªfeira | Japão | 04:30 | Produção Industrial (h) (jan. F) | - | 3,20% |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (h) (fev. F) | 1,40% | 1,40% |
| | Itália | 09:00 | Vendas a retalho (m) (jan.) | 0,10% | -0,50% |
| | Reino Unido | 09:30 | Taxa de desemprego (3 meses) (jan.) | 4,80% | 4,80% |
| | Itália | 10:00 | Inflação Harmonizada (h) (fev. F) | 1,60% | 1,60% |
| | EUA | 12:30 | Empire Manufacturing (mar.) | 15,00 | 18,70 |
| | EUA | 12:30 | Inflação (fev.) | 2,70% | 2,50% |
| | EUA | 12:30 | Vendas Retalho (m) (fev.) | 0,10% | 0,40% |
| | EUA | 14:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (mar.) | 65,00 | 65,00 |
| | EUA | 14:00 | Stocks das Empresas (jan.) | 0,30% | 0,40% |
| | EUA | 18:00 | FED - decisão de taxas de juro | 1,00% | 0,75% |
| 5ªfeira | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (fev.) | - | 10,20% |
| | UEM | 10:00 | Inflação (fev. F) | 2,00% | 2,00% |
| | Reino Unido | 12:00 | Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro | 0,25% | 0,25% |
| | EUA | 12:30 | Casas em início de construção (m) (fev.) | 1,20% | -2,60% |
| | EUA | 12:30 | Licenças de Construção (m) (fev.) | -2,60% | 4,60% |
| | EUA | 12:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 245k | 243k |
| | EUA | 12:30 | (mar.) | 30,00 | 43,30 |
| 6ªfeira | Itália | 09:00 | Balança Comercial (jan.) | - | 5798m |
| | UEM | 10:00 | Balança Comercial (jan.) | - | 28.1b |
| | Portugal | 11:00 | IPP (h) (fev.) | - | 3,00% |
| | EUA | 13:15 | Produção Industrial (m) (fev.) | 0,20% | -0,30% |
| | EUA | 13:15 | Utilização de Capacidade Instalada (fev.) | 75,50% | 75,30% |
| | EUA | 14:00 | Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. P) | 97,00 | 96,30 |
| | EUA | 14:00 | Leading Index (fev.) | 0,40% | 0,60% |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/03/2017

⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados

Europa

| Dia | Hora | Empresa | Moeda | cap eur | Cotação | Var. 5S | Preço-Alvo |
|---------|-------|--------------------------------|-------|---------|---------|---------|------------|
| 3ªfeira | | Prudential PLC | GBP | 48,70 | 1650,00 | 0,4% | 1764,40 |
| 4ªfeira | | Industria de Diseno Textil SA | EUR | 98,03 | 31,46 | 2,8% | 36,65 |
| | 06:30 | Muenchener Rueckversicherungs- | EUR | 29,14 | 180,95 | 0,0% | 177,35 |
| | 06:30 | E.ON SE | EUR | 14,03 | 7,01 | -7,1% | 7,75 |
| 5ªfeira | | Enel SpA | EUR | 42,40 | 4,17 | 1,0% | 4,66 |
| | 06:30 | Assicurazioni Generali SpA | EUR | 22,20 | 14,23 | 3,7% | 14,89 |
| | | HeidelbergCement AG | EUR | 17,69 | 89,18 | -0,9% | 93,52 |
| | | MAN SE | EUR | 14,29 | 97,18 | -0,1% | 90,29 |

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bolsista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 10 de março de 2017

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

EUA

| Dia | Hora | Empresa | Cap. Bolsista* | Cotação | Var. 5S | EPS aj. | Vendas* | Período Fiscal | Preço-Alvo |
|---------|-------|---------------|----------------|----------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| 4ªfeira | DF | Oracle | \$174,1 | \$42,44 | -1,05% | \$0,617 | \$9,25 | 3T (2/17) | \$45,22 |
| 5ªfeira | 20:05 | Adobe Systems | \$59,4 | \$119,91 | 0,01% | \$0,872 | \$1,64 | 1T (2/17) | \$124,67 |

* Valores em mil milhões; Var. 5S - variação 5 sessões até 10 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 amena para os mercados internacionais com a desvalorização do petróleo a limitar o sentimento em torno das declarações positivas de Mario Draghi. O aumento para níveis recorde das reservas de crude norte-americanas acaba por trazer receios de um novo paradigma de excesso de oferta com as petrolíferas a aproveitarem a recuperação dos preços de petróleo para aumentar produção. Por outro lado, os comentários de Draghi indicando que vê cada menos provável a necessidade de estímulos adicionais, deram um impulso às praças europeias na reta final da semana com o setor bancário a ser o grande impulsionador. Os dados de emprego da economia norte-americana vieram em linha com a tese de um aumento dos juros já nesta semana. Nota positiva para as exportadoras europeias, que viram as importações chinesas aumentarem acima do esperado. O Boletim Económico da OCDE manteve as projeções do crescimento da economia mundial, prevendo a sua aceleração em 2017 e 2018.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|--------|---------|----------|
| IBEX 35 | 10006,40 | 2,12% | 7,00% | S&P 500 | 2372,60 | -0,44% | 5,97% | MSCI Emergentes | 926,14 | -0,53% | 7,41% |
| Euro Stoxx | 363,98 | 0,32% | 3,92% | Dow Jones | 20902,98 | -0,49% | 5,77% | Crude | 48,49 | -9,08% | -9,74% |
| CAC 40 | 4993,32 | -0,04% | 2,69% | NASDAQ 100 | 5385,90 | 0,23% | 10,74% | Euro-Dólar | 1,0669 | 1,01% | 1,16% |
| Footsie 100 | 7343,08 | -0,42% | 2,80% | Nikkei 225 | 19604,61 | 0,70% | 2,56% | Libra-Euro | 1,1406 | -1,72% | -2,55% |
| DAX | 11963,18 | -0,53% | 4,20% | Hang Seng | 23568,67 | 0,07% | 7,13% | US 10Y | 2,57% | 9.65pbs | 13.02pbs |
| PSI 20 | 4626,27 | -0,74% | -1,13% | Shanghai | 3212,76 | -0,17% | 3,52% | Bund 10Y | 48,50% | 12.9pbs | 27.7pbs |

O índice nacional PSI20 fecha na casa dos 4626,27 pontos (-0,74%). Com os números do BCP e dos CTT a marcarem destaque, a Euronext anunciou dois novos constituintes do PSI20 a partir do dia 20 março, sendo eles a Novabase e a Ibersol.

| PSI20 | Setor | 5S | 20S | Sentimento* |
|------------|----------------------|--------|--------|-------------|
| Pharol | Telecomunicações | 9,22% | 23,02% | ↓ |
| Sonae | Retalho | 3,93% | 1,82% | ↑ |
| Mota Engil | Construção | 3,30% | 0,97% | ↓ |
| Altri | Recursos Naturais | -4,07% | 5,89% | ↑ |
| NOS | Media | -4,33% | 1,78% | ↓ |
| Montepio | Serviços Financeiros | -6,28% | 12,14% | ↑ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 20S | Sentimento* |
|---------------|-------------------------|--------|--------|-------------|
| Adidas | Bens de Consumo pessoal | 11,46% | 9,52% | ↑ |
| ING | Banca | 5,33% | 0,51% | ↑ |
| Vivendi | Media | 4,71% | -2,56% | ↑ |
| BBVA | Banca | 4,65% | 6,54% | ↑ |
| BNP Paribas | Banca | 4,30% | -2,99% | ↑ |
| Deutsche Post | Industrial | -3,59% | 3,00% | ↓ |
| BMW | Auto | -3,98% | 3,53% | ↓ |
| Eni | Petrolífero | -4,19% | 5,09% | ↓ |
| Deutsche Bank | Banca | -4,60% | 1,59% | ↓ |
| E.ON | Utilities | -5,99% | 7,26% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 20S | Sentimento* |
|-----------------|----------------------|--------|--------|-------------|
| Johnson&Johnson | Farmacêutico | 1,95% | 8,93% | ↑ |
| DuPont | Químico | 1,58% | 4,15% | ↑ |
| Visa | Serviços Financeiros | 1,06% | 3,15% | ↓ |
| Microsoft | Tecnológico | 1,06% | 0,90% | ↓ |
| UnitedHealth | Farmacêutico | 1,06% | 3,91% | ↓ |
| JP Morgan | Banca | -1,64% | 6,45% | ↑ |
| Goldman Sachs | Serviços Financeiros | -1,78% | 4,96% | ↑ |
| Boeing | Industrial | -1,91% | 12,18% | ↑ |
| Chevron | Petrolífero | -2,59% | -0,02% | ↓ |
| Caterpillar | Industrial | -2,95% | 1,97% | ↓ |

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) | Upside | [P25 ; P75] | # B | #H | #S | #REC | Δ EPS | Δ PT | DY |
|-------------------|---------|--------------------|--------|-----------------|-----|----|----|------|--------|--------|-------|
| Corticeira Amorim | 9,861 | 10,50 | 6,5% | [10.25 ; 10.75] | 2 | 1 | 0 | 3 | 0,0% | 10,0% | 3,5% |
| CTT | 4,855 | 7,27 | 49,8% | [6.3 ; 8] | 7 | 5 | 1 | 13 | -3,0% | -26,9% | 9,9% |
| Sonae Capital | 0,753 | 0,85 | 12,9% | [0.75 ; 0.95] | 1 | 1 | 0 | 2 | 0,0% | 0,0% | 10,7% |
| Altri | 4,192 | 4,20 | 0,3% | [3.9 ; 4.62] | 3 | 2 | 1 | 6 | 0,0% | 0,0% | 4,0% |
| Semapa | 13,41 | 15,98 | 19,1% | [14.76 ; 17.19] | 3 | 1 | 0 | 4 | 0,0% | 0,0% | 2,5% |
| Jeronimo Martins | 15,72 | 15,44 | -1,8% | [14.3 ; 16.75] | 9 | 17 | 6 | 32 | -1,7% | -6,6% | 2,7% |
| Sonae | 0,872 | 1,14 | 30,7% | [1.02 ; 1.3] | 6 | 1 | 0 | 7 | 0,0% | 2,0% | 2,9% |
| REN | 2,638 | 2,74 | 4,0% | [2.6 ; 3] | 4 | 5 | 4 | 13 | 0,0% | -0,6% | 6,5% |
| NOS | 5,132 | 6,79 | 32,3% | [5.95 ; 7.35] | 9 | 8 | 0 | 17 | -2,5% | -19,3% | 5,5% |
| EDP | 2,827 | 3,16 | 11,7% | [2.95 ; 3.4] | 13 | 5 | 6 | 24 | -0,4% | 3,5% | 6,7% |
| BCP | 0,16 | 0,18 | 10,9% | [0.12 ; 0.23] | 2 | 3 | 2 | 7 | -75,0% | -3,9% | 0,0% |
| Galp Energia | 13,65 | 15,07 | 10,4% | [13.95 ; 16] | 12 | 13 | 1 | 26 | -2,7% | 33,4% | 3,7% |
| Mota-Engil | 1,72 | 2,03 | 18,2% | [1.9 ; 2.15] | 3 | 2 | 0 | 5 | 0,0% | -5,0% | 5,6% |
| EDP Renovaveis | 6,1 | 7,09 | 16,2% | [6.4 ; 7.8] | 14 | 8 | 1 | 23 | 9,0% | 4,5% | 0,9% |
| Navigator Company | 3,563 | 3,94 | 10,6% | [3.81 ; 4.1] | 4 | 2 | 0 | 6 | 2,4% | 0,0% | 7,5% |
| Montepio | 0,433 | 0,20 | -53,8% | [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)

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

Δ 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.

Se desejar deixar de receber esta informação responda a este e-mail manifestando a sua vontade.