

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Bem-vindo 2018! Indicadores de atividade e dados emprego nos EUA iniciam o ano

Temos tudo pronto para mais um ano e com toda a informação que precisa para começar da melhor maneira.

Os indicadores de atividade para o mês de dezembro são o destaque da semana e devem confirmar o bom momento da economia global. O valor compósito para a Zona Euro, Reino Unido e China chegam-nos na 4ª feira, no mesmo dia em que são divulgadas as minutas da última reunião da Fed. Os dados de emprego nos EUA merecem destaque.

Agenda da semana discriminada e com evolução prevista para os vários indicadores:

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Zona Euro	09:00	PMI Indústria (Dez F)	60.6	60.1
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (Dez)	57.9	58.2
	Brasil	12:00	PMI Industria (Dez)	--	53.5
	EUA	14:45	PMI Indústria (Dez F)	55	53.9
4ªfeira	Alemanha	08:55	Taxa de desemprego (Dez)	5.5%	5.6%
	Portugal	09:30	Índice Confiança dos Consumidores (Dez)	--	2.3
	Portugal	09:30	Indicador Sentimento Económico (Dez)	--	2.1
	EUA	15:00	ISM Indústria (Dez)	58.2	58.2
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	--	--
5ªfeira	Japão	00:30	PMI Industria (Dez F)	54.2	53.6
	China	01:45	PMI Serviços (Dez)	51.8	51.9
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (Dez)	2.0%	2.5%
	UEM	09:00	PMI Serviços (Dez F)	56.5	56.2
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (Dez)	54	53.8
	Brasil	12:00	PMI Serviços (Dez)	--	46.9
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (Dez)	190k	190k
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	248k	245k
	EUA	14:45	PMI Serviços (Dez F)	52.4	52.4
	6ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (Dez)	--
Alemanha		07:00	Vendas a retalho (h) (Nov)	2.3%	-1.4%
França		07:45	Confiança dos consumidores (Dez)	103	102
França		07:45	Inflação Harmonizada (Dez P)	1.3%	1.2%
Reino Unido		09:00	Vendas de Automóveis (h) (Dez)	--	-11.2%
UEM		10:00	IPP (h) (Nov)	2.5%	2.5%
UEM		10:00	Inflação Core (Dez P)	1.0%	0.9%
UEM		10:00	Inflação (Dez)	1.4%	1.5%
EUA		13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (Dez)	188k	228k
EUA		13:30	Taxa de desemprego (Dez)	4.1%	4.1%
EUA		13:30	Balança Comercial (Nov)	-\$48.3b	-\$48.7b
EUA		15:00	ISM Serviços (Dez)	57.6	57.4
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (Nov)	1.4%	-0.1%
EUA		15:00	Encomendas de Bens Duradouros (Nov F)	1.3%	-0.4%

(h)-Variação homóloga; P- valor preliminar; F-Valor final.

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/01/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3ªfeira		Southern Co/The	\$48.1	\$48.09	-2.83%	\$0.461	\$5.42	4T (12/17)	\$51.65
5ªfeira	12:00	Walgreens Boots Alliance	\$71.9	\$72.62	-0.86%	\$1.265	\$30.42	1T (11/17)	\$86.70
	13:00	Monsanto	\$51.5	\$116.78	1.13%	\$0.393	\$2.77	1T (11/17)	\$125.46
6ªfeira	AA	Constellation Brands	\$44.7	\$228.57	1.77%	\$1.882	\$1.87	3T (11/17)	\$238.16
		Stanley Black & Decker	\$26.0	\$169.69	0.37%	\$2.143	\$3.27	4T (12/17)	\$181.18
		Gartner	\$11.2	\$123.15	0.11%	\$1.319	\$1.02	4T (12/17)	\$131.36

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 29 dezembro de 2017

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana curta de negociação e sem grande história para contar. É natural que em plena época natalícia os volumes negociados e o *flow* noticioso tenham sido fracos.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
Footsie 100	7687.77	1.25%	7.63%	S&P 500	2673.61	-0.36%	19.42%	MSCI Emergentes	1141.94	2.10%	32.43%
PSI 20	5388.33	0.09%	15.15%	Dow Jones	24719.22	-0.14%	25.08%	Crude	60.42	3.34%	12.47%
Euro Stoxx	385.50	-0.97%	10.06%	NASDAQ 100	6396.42	-1.06%	31.52%	Euro-Dólar	1.2022	1.43%	13.99%
CAC 40	5312.56	-0.97%	9.26%	Nikkei 225	22764.94	-0.60%	19.10%	Libra-Euro	1.1250	-0.35%	-3.89%
DAX	12917.64	-1.19%	12.51%	Hang Seng	29919.15	1.15%	35.99%	US 10Y	2.41%	-7.56pbs	-3.89pbs
IBEX 35	10043.90	-1.36%	7.40%	Shanghai	3307.17	0.31%	6.56%	Bund 10Y	0.43%	0.7pbs	22pbs

Em território nacional, o PSI20 acabou com saldo semanal positivo e valorizou 0,09% para 5.388,33 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Edp Renováveis	Utilities	3.99%	-2.49%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	1.38%	-0.13%	↑
Mota Engil	Construção	1.24%	3.85%	↓
REN	Utilities	1.22%	-2.43%	↓
Jeronimo Martins	Retail	0.97%	0.47%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-1.80%	4.72%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-2.14%	-1.48%	↑
Altri	Recursos Naturais	-2.30%	1.22%	↑
Pharol	Telecomunicações	-4.58%	-29.76%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-5.07%	-6.79%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Ahold	Retail	0.74%	6.68%	↓
CRH	Construção	-0.02%	0.57%	↑
Essilor	Farmacêutico	-0.26%	8.32%	↑
Unibal-Rodamco	Imobiliário	-0.31%	-2.54%	↑
Fresenius	Farmacêutico	-0.44%	5.25%	↑
Safran	Industrial	-2.43%	1.29%	↑
Intesa	Banca	-2.46%	1.00%	↑
Deutsche Bank	Banca	-2.70%	1.78%	↑
Enel	Utilities	-2.93%	-0.47%	↑
Nokia	Tecnológico	-3.47%	-5.48%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Visa	Serviços Financeiros	1.18%	1.69%	↓
Caterpillar	Industrial	1.17%	12.85%	↓
Travelers Cos	Segurador	0.93%	3.37%	↓
Home Depot	Retail	0.74%	9.34%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	0.64%	-0.55%	↓
Intel	Tecnológico	-1.16%	4.59%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-1.17%	7.14%	↑
DowDuPont	Químico	-1.23%	2.14%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-1.63%	9.53%	↑
Apple	Tecnológico	-3.30%	0.03%	↑

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	▲ EPS	▲ PT	DY
Corticeira Amorim	10.30	11.50	11.7%	[10.75 ; 12.25]	0	4	0	4	0.0%	-6.0%	1.7%
CTT	3.507	4.31	22.9%	[3.93 ; 4.6]	3	7	0	10	-6.0%	1.8%	8.4%
Sonae Capital	0.887	1.13	26.8%	[1.09 ; 1.16]	2	0	0	2			10.2%
Altri	5.171	5.06	-2.2%	[4.65 ; 5.3]	1	4	1	6	0.0%	0.0%	5.7%
Semapa	17.795	20.83	17.1%	[20.35 ; 21.45]	3	1	0	4	0.0%	0.0%	2.7%
Jeronimo Martins	16.195	16.60	2.5%	[15.75 ; 17.95]	7	15	7	29	-0.3%	0.3%	3.6%
Sonae	1.126	1.25	11.0%	[1.2 ; 1.29]	6	1	0	7	2.6%	7.4%	4.1%
REN	2.479	2.69	8.3%	[2.32 ; 2.97]	3	4	4	11	-2.0%	-0.7%	5.7%
NOS	5.481	6.57	19.9%	[6.05 ; 6.95]	7	9	0	16	0.0%	-0.5%	3.6%
EDP	2.885	3.15	9.3%	[2.9 ; 3.4]	8	10	6	24	-0.4%	-0.5%	5.8%
BCP	0.272	0.25	-6.7%	[0.22 ; 0.31]	6	1	3	10	0.0%	-2.9%	
Galp Energia	15.325	16.11	5.1%	[15.05 ; 17.25]	8	14	3	25	-0.1%	2.9%	1.8%
Ibersol	12.15	12.10	-0.4%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	0.0%	0.0%	0.6%
Novabase	3.049	3.70	21.4%	[3.7 ; 3.7]	1	1	0	2	0.0%		4.4%
Mota-Engil	3.663	2.95	-19.5%	[2.93 ; 2.98]	2	2	1	5	0.0%	0.0%	4.9%
EDP Renovaveis	6.967	7.69	10.4%	[7.63 ; 8]	11	11	1	23	0.0%	0.4%	0.7%
Navigator	4.252	4.67	9.8%	[4.5 ; 4.85]	5	1	0	6	0.0%	2.0%	5.8%

[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

DY : calculada na sessão anterior à ex-date quando esta já ocorreu e estimada quando ainda não existe anúncio

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 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 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.