

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação nos EUA em foco com China a comemorar Ano Novo

Semana de resultados importantes para a Europa com destaque para as cotadas do universo Euro Stoxx 50. Na agenda macro, 4ª feira será o dia de maior interesse com o PIB da Zona Euro (4º Trimestre), a inflação e vendas a retalho nos EUA (janeiro) na linha da frente. Hoje espera-se que Trump apresente o orçamento federal para 2019, com especial destaque para os planos de despesa na modernização das infraestruturas do país. A China comemora o Ano Novo de 15 para 16 de fevereiro, com as bolsas chinesas a encerrarem esses dias até ao dia 21. Entre as maiores capitalizações bolsistas teremos nos EUA Pepsico, Baidu (dia 13), Cisco, Applied Materials (14), Coca-Cola, Kraft Heinz e Deere & Co (16). Na Europa Kering (dia 13), Credit Agricole e Credit Suisse (14), Nestle, Airbus, Christian Dior, Air Liquide e Vivendi (15), Allianz, Eni, Danone, EDF e Renault (dia 16) marcam a agenda. Em território nacional apresentam contas o BCP (14) e Semapa (16).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Reino Unido	09:30	Inflação (jan.)	2,90%	3,00%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jan.)	106,00	104,90
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,20%	0,60%
4ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,60%	0,80%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	1,40%	1,40%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,50%	0,40%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,50%	0,50%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (dez.)	4,20%	3,20%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,60%	0,60%
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (4ºTrim.)	-	-1,10%
	EUA	13:30	Inflação (jan.)	1,90%	2,10%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jan.)	0,20%	0,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (dez.)	0,30%	0,40%
	5ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (h) (dez. F)	-
Japão		04:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (dez.)	-	0,00%
Espanha		08:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	0,70%	0,70%
UEM		10:00	Balança Comercial (dez.)	22.5b	22.5b
EUA		13:30	Empire Manufacturing (fev.)	17,90	17,70
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	227k	221k
EUA		13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jan.)	0,20%	-0,10%
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (fev.)	21,60	22,20
EUA		14:15	Produção Industrial (m) (jan.)	0,20%	0,90%
EUA		15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	72,00	72,00
6ªfeira	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jan.)	2,60%	1,40%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jan.)	0,60%	0,10%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	3,20%	-8,20%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	0,00%	-0,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. P)	95,50	95,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 09/02/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira	AA	Kering	EUR	46,33	366,90	-3,7%	426,86
	16:35	Natixis SA	EUR	21,84	6,96	-0,5%	7,44
4 ^ª feira	06:00	Credit Agricole SA	EUR	39,85	14	-3,7%	16
	06:00	Credit Suisse Group AG	CHF	36,31	16	-6,5%	19
5 ^ª feira	06:15	Nestle SA	CHF	205,25	75,70	-2,6%	88,94
	05:30	Airbus SE	EUR	64,71	83,54	-4,6%	97,32
		Christian Dior SE	EUR	53,32	295,40	-0,1%	295,00
	06:20	Air Liquide SA	EUR	41,96	97,94	-3,2%	109,74
	06:30	Schneider Electric SE	EUR	41,39	69,34	-2,6%	79,53
	DF	Vivendi SA	EUR	27,64	21,29	-3,0%	24,92
	6 ^ª feira	06:00	Allianz SE	EUR	81,52	185,16	-4,9%
	06:45	Eni SpA	EUR	48,69	13,40	-4,5%	16,03
	06:30	Danone SA	EUR	42,78	63,79	-4,7%	76,48
		Electricite de France SA	EUR	29,39	10,04	-2,8%	11,60
	06:30	Renault SA	EUR	24,42	82,58	-3,3%	98,90
		Schindler Holding AG	CHF	20,04	217,00	-4,1%	229,13

* 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 9 de fevereiro 2017

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	11:00	PepsiCo	\$158,1	\$111,18	-6,31%	\$1,304	\$19,38	4T (12/17)	\$124,35
	DF	Baidu	\$74,6	\$215,67	-7,51%	\$13,191	\$23,05	4T (12/17)	\$264,93
	21:15	Occidental Petroleum	\$52,2	\$68,18	-7,34%	\$0,403	\$3,51	4T (12/17)	\$78,41
	DF	MetLife	\$46,9	\$44,61	-6,20%	\$0,871	\$15,52	4T (12/17)	\$55,27
4 ^ª feira	21:05	Cisco Systems	\$195,4	\$39,53	-3,42%	\$0,591	\$11,81	2T (1/18)	\$42,42
	DF	Applied Materials	\$50,7	\$48,08	-5,13%	\$0,981	\$4,11	1T (1/18)	\$67,70
	22:00	Mamott International	\$49,7	\$136,29	-3,46%	\$1,002	\$5,67	4T (12/17)	\$137,14
6 ^ª feira	11:55	Coca-Cola	\$183,8	\$43,13	-7,70%	\$0,384	\$7,38	4T (12/17)	\$50,00
	AA	Kraft Heinz	\$87,0	\$71,38	-7,53%	\$0,946	\$6,92	4T (12/17)	\$88,44
	AA	Deere & Co	\$50,1	\$154,93	-6,08%	\$1,201	\$6,50	1T (1/18)	\$174,59

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 9 de fevereiro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

As bolsas mundiais acumularam perdas durante a semana passada, em grande parte por culpa da valorização das *yields* norte-americanas (+45pbs desde o início do ano), fazendo crer num aumento de juros mais rápido que o previsto por parte da Fed, isto até porque os indicadores macroeconómicos continuam fortes. As bolsas europeias e asiáticas acabaram por refletir a performance em Wall Street. Boas notícias para a resolução do impasse político na Alemanha e ao fim do *shutdown* nos EUA.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5294,90	-4,02%	-1,73%	S&P 500	2619,55	-5,16%	-2,02%	MSCI Emergentes	1142,85	-7,15%	-1,3%
Footsie 100	7092,43	-4,72%	-7,74%	Dow Jones	24190,90	-5,21%	-2,14%	Crude	59,20	-9,55%	-2,0%
Euro Stoxx	369,71	-5,11%	-4,10%	NASDAQ 100	6412,68	-5,14%	0,25%	Euro-Dólar	1,2214	-2,05%	1,6%
DAX	12107,48	-5,30%	-6,27%	Nikkei 225	21382,62	-8,13%	-6,07%	Libra-Euro	1,1287	-0,58%	0,33%
CAC 40	5079,21	-5,33%	-4,39%	Hang Seng	29507,42	-9,49%	-1,38%	US 10Y	2,85%	1.01pbs	44.58pbs
IBEX 35	9639,60	-5,60%	-4,03%	Shanghai	3129,85	-9,60%	-5,36%	Bund 10Y	0,75%	-2.3pbs	31.7pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 4,02% para 5.294,90 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	4,18%	-21,73%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	0,89%	4,17%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,20%	10,72%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,83%	-1,23%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-1,20%	-7,75%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-4,98%	-1,83%	↓
Altri	Recursos Naturais	-5,36%	-10,38%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-7,50%	-0,46%	↓
NOS	Media	-7,77%	-4,49%	↓
Mota Engil	Construção	-10,49%	4,35%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Nokia	Tecnológico	-0,43%	12,56%	↓
Intesa	Banca	-1,03%	13,13%	↓
Daimler	Auto	-1,46%	0,78%	↓
Ahold	Retalho	-1,77%	-2,72%	↓
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-1,89%	7,84%	↓
Allianz	Segurador	-7,58%	3,97%	↓
Fresenius	Farmacêutico	-7,59%	3,60%	↓
Vinci	Construção	-8,25%	-0,05%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-9,38%	-2,52%	↓
Deutsche Bank	Banca	-9,69%	-13,17%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
DowDuPont	Químico	-1,99%	-1,40%	↓
Apple	Tecnológico	-2,55%	-6,83%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-2,57%	5,87%	↓
Cisco	Tecnológico	-3,42%	5,33%	↓
JP Morgan	Banca	-3,71%	5,86%	↓
United Technologies	Industrial	-7,12%	5,03%	↓
Travelers Cos	Segurador	-7,35%	12,10%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-7,70%	2,61%	↓
3M	Industrial	-8,14%	4,04%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-10,35%	-0,59%	↓

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	9,88	11,97	21,1%	[11.1 ; 12.95]	0	4	0	4	5,6%	7,8%	1,7%
CTT	3,332	4,28	28,6%	[4 ; 4.25]	3	6	1	10	-2,8%	-2,3%	8,4%
Sonae Capital	1,014	1,19	16,9%	[1.12 ; 1.25]	2	0	0	2	33,3%	5,3%	10,2%
Altri	4,41	5,30	20,2%	[4.95 ; 5.65]	1	4	1	6	-0,4%	5,9%	5,7%
Semapa	17,54	20,43	16,5%	[19.15 ; 22.05]	3	1	0	4	4,5%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	17,015	16,82	-1,1%	[15.5 ; 18.3]	7	15	7	29	-0,3%	1,5%	3,6%
Sonae	1,187	1,31	10,4%	[1.26 ; 1.46]	4	2	1	7	5,0%	5,6%	4,1%
REN	2,428	2,70	11,4%	[2.46 ; 3.01]	4	4	3	11	1,0%	1,3%	5,7%
NOS	4,902	6,77	38,2%	[6.25 ; 7.4]	7	7	1	15	-0,8%	1,4%	3,6%
EDP	2,687	3,07	14,3%	[2.93 ; 3.2]	8	10	6	24	-1,7%	-1,4%	5,8%
BCP	0,2894	0,29	1,4%	[0.25 ; 0.35]	4	3	4	11	0,0%	17,9%	
Galp Energia	14,505	16,49	13,7%	[16 ; 17.3]	8	13	4	25	0,3%	1,5%	1,8%
Ibersol	11,9	12,10	1,7%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	17,0%	0,0%	0,6%
Novabase	2,93	3,70	26,3%	[3.7 ; 3.7]	0	1	0	1	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	3,54	3,45	-2,5%	[3.18 ; 3.73]	2	2	1	5	0,0%	4,5%	4,9%
EDP Renovaveis	6,885	7,55	9,7%	[7.25 ; 7.8]	11	11	0	22	2,6%	1,6%	0,7%
Navigator	4,02	4,73	17,7%	[4.61 ; 4.83]	4	2	0	6	0,0%	-2,9%	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*

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

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.