

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade que marca a semana

Confiança dos consumidores (dia 20) e indicadores preliminares, que devem apontar para um abrandamento do ritmo de expansão em fevereiro de atividade na indústria e serviços da Zona Euro em fevereiro e para uma aceleração no setor terciário norte-americano. As atas da última reunião da Fed também chegam dia 21 e podem ter interferência tanto em Wall Street como no velho continente, com impacto cambial. Dia 23 a divulgação final do crescimento económico alemão pode marcar o arranque das bolsas europeias. No calendário de resultados WalMart, Home Depot e Medtronic são as big caps nos EUA a mostrarem números, enquanto na Europa chegam-nos os números de HSBC, BHP, Glencore, Iberdrola, Deutsche Telekom e Axa, entre outros. Em Portugal a Galp (dia 20) e Novabase (22) estarão em foco. Hoje Wall Street está encerrado devido a feriado, celebra-se o dia do Presidente.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	2,40%
3ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (jan.)	1,80%	2,30%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (dez.)	-	-1621m
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (fev.)	94,00	95,20
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (fev. A)	1,00	1,30
4ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. P)	-	54,80
	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. P)	59,30	59,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. P)	57,60	58,00
	EUA	14:45	PMI Indústria (fev. P)	55,50	55,50
	EUA	14:45	PMI Serviços (fev. P)	54,00	53,30
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jan.)	0,50%	-3,60%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	França	07:45	Confiança dos Consumidores (fev.)	110,00	110,00
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. F)	1,50%	1,20%
	Alemanha	09:00	IFO (fev.)	117,00	117,60
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (fev.)	107,90	108,40
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (fev.)	127,00	127,70
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,50%	0,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	230k	230k
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	0,70%	0,60%
	Japão	23:30	Inflação (jan.)	1,30%	1,00%
6ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,60%	0,70%
	UEM	10:00	Inflação (jan. F)	1,30%	1,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 16/02/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira		HSBC Holdings PLC	GBP	171,74	760,80	4,0%	779,40
		BHP Billiton PLC	GBP	102,07	1577,40	6,9%	1545,42
	18:00	Deutsche Boerse AG	EUR	20,43	106	3,3%	103
4 ^ª feira	07:00	Glencore PLC	GBP	63,18	388	7,5%	454
	07:00	Lloyds Banking Group PLC	GBP	55,10	67,73	1,8%	73,88
		Iberdrola SA	EUR	39,42	6,12	2,4%	7,31
		Orange SA	EUR	36,30	13,65	1,8%	17,09
5 ^ª feira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	62,66	13,16	1,5%	17,31
	06:00	AXA SA	EUR	61,16	25,22	1,2%	28,43
	06:30	Henkel AG & Co KGaA	EUR	45,14	108,40	3,9%	122,92
	06:30	Telefonica SA	EUR	39,65	7,64	1,5%	9,80
	07:00	Barclays PLC	GBP	38,54	200,05	3,7%	205,21
	06:00	KBC Group NV	EUR	30,42	72,68	-0,3%	77,82
	07:00	Anglo American PLC	GBP	25,51	1748,60	9,0%	1682,08
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	24,15	43,62	2,6%	53,88

* 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 16 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	11:30	Walmart	\$310,4	\$104,78	5,44%	\$1,373	\$134,83	4T (1/18)	\$108,97
	11:00	Home Depot Inc/The	\$218,3	\$186,97	1,55%	\$1,633	\$23,66	4T (1/18)	\$210,47
	11:45	Medtronic PLC	\$112,8	\$83,31	4,82%	\$1,166	\$7,20	3T (1/18)	\$92,03
	12:00	Duke Energy	\$53,7	\$76,70	0,79%	\$0,920	\$6,09	4T (12/17)	\$85,07
4 ^ª feira	12:30	Southern Co/The	\$44,1	\$43,93	-0,90%	\$0,462	\$5,18	4T (12/17)	\$47,56
5 ^ª feira	DF	Intuit	\$43,9	\$171,69	9,31%	\$0,340	\$1,16	2T (1/18)	\$164,70
	DF	HP	\$35,2	\$21,40	6,41%	\$0,416	\$13,46	1T (1/18)	\$24,22

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 16 de fevereiro de 2016; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Bom *rebound* das bolsas mundiais, naquela que foi a melhor semana em 3 anos para o MSCI World. O otimismo foi transversal às matérias-primas que aproveitaram a fraqueza do dólar. O mercado esteve muito atento aos dados de inflação nos EUA divulgados na 4^a feira, que vieram acima do previsto e deram algum sustento às *yields* norte-americanas. No entanto, as vendas a retalho sinalizaram um arrefecimento do consumo norte-americano, trazendo aqui alguma cautela. Na Europa, os números de *big caps* foram robustos e ajudaram ao sentimento.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5281,58	3,98%	-0,58%	S&P 500	2732,22	4,30%	2,19%	MSCI Emergentes	1199,73	4,98%	3,6%
PSI 20	5505,43	3,98%	2,17%	Dow Jones	25219,38	4,25%	2,02%	Crude	61,68	4,19%	2,1%
Euro Stoxx	381,67	3,23%	-0,99%	NASDAQ 100	6770,66	5,58%	5,85%	Euro-Dólar	1,2441	1,86%	3,5%
Footsie 100	7294,70	2,85%	-5,11%	Nikkei 225	21720,25	1,58%	-4,59%	Libra-Euro	1,1289	0,02%	0,35%
DAX	12451,96	2,85%	-3,60%	Hang Seng	31115,43	5,45%	4,00%	US 10Y	2,87%	2.38pbs	46.95pbs
IBEX 35	9832,10	2,00%	-2,11%	Shanghai	3199,16	2,21%	-3,27%	Bund 10Y	0,71%	-3.9pbs	27.9pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 3,98% para 5.505,43 pontos. O BCP apresentou números sólidos referentes ao ano de 2017 e mantém a história de normalização.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	9,43%	-20,60%	↑
BCP	Banca	5,53%	-4,39%	↓
Navigator	Recursos Naturais	5,37%	-12,23%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	5,33%	7,76%	↓
Mota Engil	Construção	4,52%	-11,06%	↑
CTT	Industrial	1,98%	-12,77%	↓
Altri	Recursos Naturais	1,93%	-17,11%	↓
Galp Energia	Petrolífero	1,90%	-8,46%	↓
Novabase	Tecnológico	1,71%	-5,48%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,42%	-1,24%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Airbus	Industrial	14,35%	-3,84%	↑
Safran	Industrial	7,22%	-7,36%	↑
Vinci	Construção	6,60%	-12,06%	↑
Philips	Farmacêutico	6,38%	-10,81%	↓
Nokia	Tecnológico	6,32%	6,67%	↓
BBVA	Banca	0,71%	-3,48%	↓
Unilever	Bens de Consumo pessoal	0,55%	-7,02%	↓
Engie	Utilities	0,12%	-13,93%	↓
ING	Banca	0,05%	-7,67%	↓
Vivendi	Media	-2,02%	-14,15%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Cisco	Tecnológico	12,14%	-0,40%	↑
Apple	Tecnológico	10,24%	-10,28%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	7,35%	-1,83%	↓
Boeing	Industrial	6,67%	4,52%	↓
Pfizer	Farmacêutico	6,15%	-6,18%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	1,00%	-12,67%	↓
General Electric	Industrial	0,74%	-19,50%	↓
Verizon	Telecomunicações	0,54%	-3,35%	↓
Chevron	Petrolífero	-1,20%	-11,22%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	-1,87%	-7,34%	↓

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	10,28	11,97	16,4%	[11.1 ; 12.95]	0	4	0	4	5,6%	7,8%	1,7%
CTT	3,398	4,28	26,1%	[4 ; 4.25]	3	6	1	10	-1,8%	-0,8%	8,4%
Sonae Capital	1,068	1,19	11,0%	[1.12 ; 1.25]	2	0	0	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	4,495	5,30	17,9%	[4.95 ; 5.65]	1	4	1	6	-0,4%	5,9%	5,7%
Semapa	18	20,43	13,5%	[19.15 ; 22.05]	4	1	0	5	-2,9%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	17,585	16,76	-4,7%	[15.25 ; 18.43]	7	15	7	29	-0,3%	0,7%	3,6%
Sonae	1,234	1,31	6,2%	[1.26 ; 1.46]	4	2	1	7	5,0%	5,6%	4,1%
REN	2,508	2,70	7,8%	[2.46 ; 3.01]	5	3	3	11	2,5%	-1,0%	5,7%
NOS	5,085	6,77	33,2%	[6.25 ; 7.4]	7	7	1	15	-0,8%	2,3%	3,6%
EDP	2,808	3,07	9,4%	[2.93 ; 3.2]	8	11	5	24	2,7%	-1,2%	5,8%
BCP	0,3054	0,29	-4,0%	[0.25 ; 0.35]	4	4	3	11	4,2%	10,8%	
Galp Energia	14,78	16,49	11,6%	[16 ; 17.3]	8	12	4	24	2,2%	0,9%	1,8%
Ibersol	11,85	12,10	2,1%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	0,0%	0,0%	0,6%
Novabase	2,98	3,70	24,2%	[3.7 ; 3.7]	0	1	0	1	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	3,7	3,45	-6,8%	[3.18 ; 3.73]	2	2	1	5	0,0%	4,5%	4,9%
EDP Renovaveis	7,185	7,55	5,1%	[7.25 ; 7.8]	11	11	0	22	2,6%	1,7%	0,7%
Navigator	4,236	4,73	11,7%	[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.