

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Novidades na Trade War e no Brexit marcam semana, mas há mais...

Na agenda macroeconómica para esta semana os dados de maior relevo devem chegar nas duas últimas sessões, com a divulgação do PIB do 4º trimestre em França, Portugal e EUA e de atividade industrial um pouco por todo o globo. Entretanto chegam notícias que o Brexit pode ser adiado até 2021, caso os deputados na Câmara dos Comuns britânicos continuem a rejeitar o acordo negociado entre Theresa May e a União Europeia. May adiou a votação no Parlamento para o dia 12 de março, mas é um tema que deve continuar a seguir. Na *Trade War* EUA/China, Trump confirmou o adiamento da data limite para imposição de novas tarifas, que inicialmente estava traçada para 1 de março, justificando com “substanciais progressos”. Os líderes vão reunir-se na Flórida para fecharem o acordo e o mercado estará expectante acerca de detalhes do mesmo. No calendário de contas empresariais em Portugal teremos Corticeira Amorim já amanhã, Jerónimo Martins (27), Impresa e Pharol no dia 28, Mota-Engil a 1 de março. Na Europa, BASF (26), Rio Tinto PLC, Bayer AG (27), AB Inbev, Repsol e Carrefour (28) são alguns dos principais *players* a mostrarem contas, numa semana muito preenchida. Nos EUA, Home Depot (26), Booking Holdings e Lowe's (27) são as cotadas de maior capitalização bolsista a reportarem números.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (dez. P)	0,40%	0,30%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (dez.)	-	-0,60%
3ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	10,80	10,80
	França	07:45	Confiança dos consumidores (fev.)	92,00	91,00
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (fev.)	124,30	120,20
4ªfeira	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (fev.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (fev.)	-	-
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (dez.)	1,40%	-0,60%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (dez. F)	-	1,20%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (jan. P)	1,30%	-1,90%
5ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	-15,00	-14,00
	China	01:00	PMI Serviços (fev.)	54,50	54,70
	Japão	05:00	Casas em início de construção (h) (jan.)	10,30%	2,10%
	França	07:45	IPP (h) (jan.)	-	1,20%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,70%	1,40%
	França	07:45	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,30%	0,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,10%	1,00%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	0,60%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	-	0,40%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,70%	1,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	216k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. P)	2,50%	3,40%
	EUA	14:45	Chicago Purchasing Manager Index (fev.)	58,00	56,70
	Reino Unido	00:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (fev.)	0,30%	0,10%
	6ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. F)	-
China		01:45	PMI Indústria (fev.)	48,70	48,30
Alemanha		07:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	1,90%	-4,30%
UEM		09:00	PMI Indústria (fev. F)	49,20	49,20
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (fev.)	52,00	52,80
UEM		10:00	Inflação (fev.)	1,50%	1,40%
Portugal		11:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-	-0,30%
Portugal		11:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	0,60%
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	0,30%	-
EUA		13:30	Despesa Pessoal (dez.)	0,20%	0,40%
EUA		15:00	ISM Indústria (fev.)	56,00	56,60
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. F)	96,00	95,50
Itália		17:00	Vendas de Automóveis (h) (fev.)	-	-7,55%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 22/02/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira	06:00	BASF SE	EUR	59,93	65,25	-1,6%	72,25
		DF Endesa SA	EUR	23,29	22,00	2,3%	21,00
	06:00	Thales SA	EUR	22,94	107,65	0,7%	118,42
		Peugeot SA	EUR	20,19	22,31	4,8%	24,04
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,25	9,40	-4,0%	12,03
4 ^ª feira	06:00	Rio Tinto PLC	GBP	87,29	4465,00	1,5%	4364,94
	06:30	Bayer AG	EUR	62,48	67,00	-1,7%	90,26
	06:00	Safran SA	EUR	52,29	120,00	3,5%	115,93
		Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	27,07	22,87	-0,5%	23,05
		Beiersdorf AG	EUR	23,04	91,42	-0,2%	96,85
	DF	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	8,14	12,94	1,5%	14,02
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	7,17	8,22	1,5%	8,37
5 ^ª feira	06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	132,81	65,77	-3,9%	78,71
		British American Tobacco PLC	GBP	75,87	2871,50	0,4%	3437,37
		Repsol SA	EUR	23,62	15,16	-0,1%	17,96
		CRH PLC	EUR	22,40	27,59	2,6%	30,91
		Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	21,44	981,80	1,1%	1000,00
	DF	Ferrovial SA	EUR	14,79	20,03	1,1%	22,94
		International Consolidated Air	GBP	14,73	645,00	-2,8%	711,77
	AA	Carrefour SA	EUR	14,17	17,95	-1,0%	18,93
	22:30	Pharol SGPS SA	EUR	0,16	0,18	1,7%	-
	6 ^ª feira		London Stock Exchange Group PL	GBP	18,09	4510,00	-3,7%
AA		WPP PLC	GBP	12,28	845,00	-0,1%	1044,87
		Mota-Engil SGPS SA	EUR	0,46	1,95	3,3%	2,80
		Sonae Capital SGPS SA	EUR	0,22	0,87	-2,3%	1,31

* 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 22 de fevereiro de 2019

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	11:00	Home Depot Inc/The	\$217,3	\$192,39	2,49%	\$2,164	\$26,58	4T (1/19)	\$202,82
	DF	EOG Resources	\$55,4	\$95,53	-1,47%	\$1,349	\$4,44	4T (12/18)	\$121,71
	DF	Public Storage	\$35,1	\$201,14	-3,37%	\$2,115	\$0,69	4T (12/18)	\$203,31
	AA	AutoZone	\$23,0	\$911,66	0,74%	\$9,986	\$2,45	2T (2/19)	\$916,83
4 ^ª feira	21:00	Booking Holdings	\$88,5	\$1 910,52	0,43%	\$19,436	\$3,22	4T (12/18)	\$2 161,52
	11:00	Lowe's Cos	\$85,3	\$106,27	4,69%	\$0,770	\$15,75	4T (1/19)	\$111,00
	12:00	American Tower	\$77,8	\$176,63	0,48%	\$0,769	\$2,06	4T (12/18)	\$171,71
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$62,1	\$50,35	1,72%	\$0,685	\$11,04	4T (1/19)	\$54,25
	DF	HP	\$36,9	\$23,74	2,20%	\$0,517	\$14,86	1T (1/19)	\$26,57
	DF	Monster Beverage	\$32,3	\$58,44	-0,32%	\$0,403	\$0,90	4T (12/18)	\$61,71
5 ^ª feira	22:00	Marnott International Inc/MD	\$44,0	\$128,84	8,62%	\$1,389	\$5,53	4T (12/18)	\$131,45
	AA	JD.com	\$37,5	\$25,95	6,66%	(\$0,208)	\$132,43	4T (12/18)	\$27,28
	21:05	Autodesk	\$35,4	\$161,51	0,98%	\$0,421	\$0,71	4T (1/19)	\$164,13

* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 22 de fevereiro de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Os investidores deram continuidade ao otimismo, nesta que foi uma semana mais curta para Wall Street, por força do feriado nos EUA. O rally dos mercados acionistas perdura desde o natal passado com uma valorização em torno dos 10%. As negociações EUA/China dominaram o sentimento, com as duas nações a transmitirem sinais positivos, favorecendo os mercados de ações, tal como a nota das atas da última reunião da Fed e que vêm reforçar a ideia de que este ano não haverá mais aumentos de juros nos EUA. Os dados preliminares de atividade deram sinais de

recuperação em fevereiro, com a aceleração surpreendente do ritmo de crescimento nos serviços a ofuscar o fraco registo na indústria e a contribuir para a aceleração do indicador global, tanto nos EUA como na Zona Euro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	10558,96	1,40%	8,51%	S&P 500	2792,67	0,62%	11,40%	MSCI Emergentes	1058,65	2,72%	9,6%
CAC 40	5215,85	1,22%	10,26%	Dow Jones	26031,81	0,57%	11,59%	Crude	57,26	3,00%	26,1%
IBEX 35	9204,60	0,89%	7,78%	NASDAQ 100	7090,63	0,50%	12,02%	Euro-Dólar	1,1346	0,65%	-0,9%
Euro Stoxx	359,94	0,82%	9,57%	Nikkei 225	21425,51	2,51%	7,05%	Libra-Euro	1,1518	0,89%	3,49%
PSI 20	5152,69	0,21%	8,90%	Hang Seng	28816,30	3,28%	11,49%	US 10Y	2,65%	-1,08pbs	-3,24pbs
Footsie 100	7178,60	-0,80%	6,70%	Shanghai	2804,23	4,54%	12,44%	Bund 10Y	0,10%	-0,6pbs	-14,6pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,21% para 5.152,69 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Navigator	Recursos Naturais	3,88%	6,62%	↑
Mota Engil	Construção	3,29%	8,77%	↓
Galp Energia	Petrolífero	2,02%	-1,03%	↓
Pharol	Telecomunicações	1,66%	-2,16%	↑
Edp Renováveis	Utilities	1,55%	1,57%	↓
BCP	Banca	-1,74%	-1,96%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,35%	2,76%	↑
Altri	Recursos Naturais	-2,59%	13,64%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-3,98%	2,84%	↓
CTT	Industrial	-9,29%	0,98%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Axa	Segurador	4,29%	5,10%	↑
Safran Sa	Industrial	4,21%	6,62%	↓
Telefonica	Telecomunicações	3,57%	-1,22%	↑
Bayer Motoren Wk	Auto	3,33%	-1,19%	↓
Soc Generale Sa	Banca	3,22%	-15,38%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-1,72%	4,84%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-1,86%	1,91%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	-2,23%	6,06%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-3,55%	1,42%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-3,92%	7,73%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Verizon	Telecomunicações	3,19%	-5,06%	↓
Microsoft	Tecnológico	2,54%	3,06%	↓
Walt Disney	Media	2,36%	0,74%	↑
Caterpillar	Industrial	1,82%	4,22%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	1,80%	7,03%	↓
Wal-Mart	Retailo	-0,44%	3,89%	↓
JP Morgan	Banca	-0,52%	3,81%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-0,73%	9,63%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-1,26%	10,33%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-1,48%	5,55%	↑

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

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

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 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 praticarem. 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.