

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana promete ser muito intensa

Os investidores têm à sua espera uma semana muito preenchida. Na agenda macroeconómica quarta-feira deverá ser o dia de maior relevo, com a divulgação do PIB de França e EUA e o ponto alto nas conclusões de política monetária da Fed, onde o mercado tentará extrair as perspetivas económicas e sinais sobre o ritmo de subida de juros. No dia seguinte atenção aos dados de atividade na China e ao PIB da Zona Euro. Na sexta-feira chegam os dados de inflação na Zona Euro e de atividade industrial um pouco por todo o globo, indicador que deve ter impacto nos mercados acionistas. No calendário de resultados, entre as cotadas norte-americanas com valor de mercado acima dos \$100 mil milhões chegam os números de Apple, Pfizer, Verizon, Amgen, 3M (dia 29), Microsoft, Facebook, Visa, AT&T, Boeing, McDonald's, PayPal (dia 30), Amazon, Mastercard, DowDuPont (31), Exxon Mobil, Chevron, Merck & Co e Honeywell (1 de fevereiro). Na Europa acima dos €100 mil milhões de capitalização bolsista teremos as contas de LVMH, SAP (29), Novartis (30), Shell, Roche e Unilever (31).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (nov.)	-	5,03%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jan.)	124,00	128,10
4ªfeira	França	06:30	PIB (Trim.) (4ºTrim. A)	0,20%	0,30%
	Alemanha	00:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	10,30	10,40
	França	07:45	IPP (h) (dez.)	-	2,60%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	1,50%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jan.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jan.)	-	-
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-	-2,90%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-	1,60%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	1,80%	1,70%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jan.)	178k	271k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. A)	2,60%	3,40%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (dez.)	0,50%	-0,70%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	2,50%	2,50%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (dez. P)	-2,30%	1,50%
5ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jan.)	-14,00	-14,00
	China	01:00	PMI Serviços (jan.)	53,90	53,80
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-0,40%	1,40%
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jan.)	0,00%	0,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. P)	1,50%	1,90%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,60%	0,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	1,10%	1,20%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jan. P)	-	0,60%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. A)	0,20%	0,20%
	Itália	10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	-0,10%	-0,10%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (dez.)	0,50%	0,20%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (dez.)	0,30%	0,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	216k	199k
	EUA	14:45	Chicago Purchasing Manager Index (jan.)	62,00	65,40
6ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. F)	50,00	52,60
	China	01:45	PMI Indústria (jan.)	49,70	49,70
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. F)	50,50	51,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan.)	53,50	54,20
	UEM	10:00	Inflação (jan.)	1,40%	1,60%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jan.)	160k	312k
	EUA	15:00	ISM Indústria (jan.)	54,30	54,10
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. F)	90,90	90,70
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (jan.)	-	1,96%
	EUA		Encomendas às Fábricas (nov.)	0,30%	-2,10%
	EUA		Balança Comercial (nov.)	-\$54.0b	-\$55.5b
	EUA		Vendas Retalho (m) (dez.)	0,10%	0,20%
	EUA		Stocks das Empresas (nov.)	0,30%	0,60%
	EUA		Casas em início de construção (m) (dez.)	-0,50%	3,20%
EUA		Licenças de Construção (m) (dez.)	-2,90%	5,00%	
EUA		Venda de casas novas (m) (dez.)	5,60%	-	
EUA		Stocks dos Grossistas (nov. F)	-	-	
EUA		Vendas dos Grossistas (nov.)	-	-0,20%	

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

*Sem data prevista, divulgação foi adiada devido ao shutdown nos EUA

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 24/01/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira	16:45	LVMH	EUR	131,88	261,10	0,4%	314,17
	AA	SAP SE	EUR	113,83	92,66	0,5%	112,12
	DF	Christian Dior SE	EUR	64,48	357,20	0,9%	396,00
		Siemens Healthineers AG	EUR	36,22	36,22	2,2%	38,67
	06:00	Koninklijke Philips NV	EUR	30,21	32,62	4,0%	37,97
4 ^ª feira		Novartis AG	CHF	192,79	85,62	-3,8%	93,43
	06:00	Siemens AG	EUR	85,27	100,32	-1,1%	121,69
		Banco Santander SA	EUR	71,73	4,42	0,7%	5,13
	06:20	Volvo AB	SEK	25,79	125,20	0,2%	149,44
5 ^ª feira	07:00	Royal Dutch Shell PLC	EUR	213,98	26,01	-4,4%	31,76
	06:00	Roche Holding AG	CHF	194,26	255,45	-1,5%	266,50
	07:00	Unilever NV	EUR	133,91	46,80	-0,5%	50,96
	07:00	Diageo PLC	GBP	75,84	2716,00	-2,6%	2970,48
	06:00	Nokia OYJ	EUR	32,36	5,74	6,4%	5,83
		BT Group PLC	GBP	27,10	236,40	-0,4%	286,01
	07:00	Hennes & Mauritz AB	SEK	21,51	134,24	0,1%	128,35
		Ferrari NV	EUR	18,40	97,98	-3,4%	113,28
6 ^ª feira	AA	Novo Nordisk A/S	DKK	99,45	303,05	-3,8%	323,16
		BBVA	EUR	35,37	5,30	1,3%	6,11
		CaixaBank SA	EUR	20,34	3,40	2,3%	4,11

* 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 25 de janeiro de 2019

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista ^a	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas ^a	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	12:30	Caterpillar	\$80,8	\$136,86	1,72%	\$2,986	\$14,36	4T (12/18)	\$156,35
3ªfeira	21:30	Apple	\$746,2	\$157,76	1,22%	\$4,167	\$83,98	1T (12/18)	\$176,39
	11:45	Pfizer	\$234,9	\$40,64	-4,31%	\$0,633	\$13,91	4T (12/18)	\$45,31
	12:00	Verizon Communications	\$233,0	\$56,40	-0,76%	\$1,088	\$34,44	4T (12/18)	\$59,35
	DF	Amgen	\$126,7	\$198,77	-1,56%	\$3,286	\$5,85	4T (12/18)	\$207,95
	12:30	3M	\$114,1	\$195,90	2,19%	\$2,277	\$7,86	4T (12/18)	\$202,50
	AA	Lockheed Martin	\$81,6	\$287,04	2,96%	\$4,397	\$13,74	4T (12/18)	\$340,41
	11:00	Danaher	\$74,5	\$106,33	0,72%	\$1,272	\$5,31	4T (12/18)	\$112,44
	AA	Biogen	\$67,9	\$336,77	-0,46%	\$6,697	\$3,39	4T (12/18)	\$389,95
	AA	Allergan PLC	\$54,2	\$160,66	2,62%	\$4,158	\$4,01	4T (12/18)	\$204,78
	DF	Illumina	\$43,8	\$293,88	-5,22%	\$1,359	\$0,86	4T (12/18)	\$351,33
4ªfeira	DF	Microsoft	\$828,3	\$107,17	0,99%	\$1,093	\$32,49	2T (12/18)	\$124,88
	21:05	Facebook	\$428,9	\$149,01	0,48%	\$2,503	\$16,39	4T (12/18)	\$183,98
	DF	Visa	\$305,7	\$138,67	1,01%	\$1,252	\$5,41	1T (12/18)	\$161,77
	AA	AT&T	\$223,1	\$30,66	0,07%	\$0,860	\$48,50	4T (12/18)	\$35,08
	AA	Boeing Co/The	\$206,8	\$364,20	1,42%	\$4,592	\$26,93	4T (12/18)	\$414,65
	AA	McDonald's	\$141,8	\$184,00	1,60%	\$1,885	\$5,17	4T (12/18)	\$196,31
	21:15	PayPal Holdings	\$111,1	\$94,28	4,29%	\$0,666	\$4,23	4T (12/18)	\$99,53
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$97,0	\$240,90	1,15%	\$3,185	\$6,23	4T (12/18)	\$261,62
	11:00	Anthem	\$70,5	\$272,68	4,12%	\$2,193	\$23,35	4T (12/18)	\$315,13
	21:05	Mondelez International	\$62,1	\$42,72	-0,74%	\$0,627	\$6,77	4T (12/18)	\$48,66
	DF	QUALCOMM	\$62,1	\$51,30	-6,34%	\$1,089	\$4,90	1T (12/18)	\$68,23
	AA	Automatic Data Processing	\$59,7	\$136,41	2,61%	\$1,182	\$3,44	2T (12/18)	\$154,70
	DF	Tesla	\$51,0	\$297,04	-14,47%	\$2,164	\$7,06	4T (12/18)	\$323,30
	AA	General Dynamics	\$50,7	\$171,22	3,32%	\$2,985	\$10,36	4T (12/18)	\$203,95
5ªfeira	21:01	Amazon.com	\$816,9	\$1 670,57	-1,34%	\$7,792	\$71,92	4T (12/18)	\$2 152,89
	AA	Mastercard	\$209,6	\$202,94	1,82%	\$1,520	\$3,80	4T (12/18)	\$229,13
	11:00	DowDuPont	\$132,5	\$57,76	1,26%	\$0,877	\$20,94	4T (12/18)	\$72,00
	12:00	United Parcel Service	\$86,6	\$100,83	1,26%	\$1,905	\$19,99	4T (12/18)	\$114,90
	12:00	Altria Group	\$83,1	\$44,24	-5,99%	\$0,950	\$4,81	4T (12/18)	\$58,13
	AA	General Electric	\$79,7	\$9,16	0,22%	\$0,221	\$32,25	4T (12/18)	\$10,83
	AA	ConocoPhillips	\$77,1	\$66,99	-0,10%	\$0,993	\$10,33	4T (12/18)	\$76,05
	12:00	Charter Communications	\$74,2	\$291,41	-1,02%	\$1,483	\$11,14	4T (12/18)	\$371,50
	AA	Celgene	\$61,4	\$87,62	1,19%	\$2,320	\$3,99	4T (12/18)	\$102,63
	12:00	Raytheon	\$47,7	\$167,61	2,93%	\$2,879	\$7,45	4T (12/18)	\$206,28
	AA	Northrop Grumman	\$47,4	\$272,84	3,32%	\$4,540	\$8,12	4T (12/18)	\$318,00
	AA	Baxter International	\$37,4	\$70,33	1,75%	\$0,729	\$2,81	4T (12/18)	\$74,37
	AA	Valero Energy	\$34,9	\$82,19	2,11%	\$1,067	\$25,86	4T (12/18)	\$107,28
6ªfeira	13:00	Exxon Mobil	\$303,6	\$71,72	-0,57%	\$1,075	\$75,13	4T (12/18)	\$82,95
	AA	Chevron	\$216,3	\$113,22	1,13%	\$1,868	\$45,57	4T (12/18)	\$134,96
	11:45	Merck & Co	\$189,7	\$72,95	-3,51%	\$1,035	\$10,94	4T (12/18)	\$82,92
	AA	Honeywell International	\$104,9	\$141,71	1,31%	\$1,889	\$9,70	4T (12/18)	\$160,28
	11:30	Cigna	\$74,7	\$196,28	0,92%	\$2,450	\$12,08	4T (12/18)	\$239,26
	AA	Simon Property Group	\$54,8	\$177,11	2,22%	\$1,870	\$1,46	4T (12/18)	\$195,78
	AA	Dominion Energy	\$53,7	\$69,16	0,32%	\$0,919	\$3,25	4T (12/18)	\$75,66

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 25 de janeiro de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi positiva para a generalidade dos mercados de ações. A suportar o sentimento estiveram as projeções de um conjunto de empresas ligadas ao ramo de semicondutores, o que abre boas perspetivas económicas. Ainda assim, os investidores mantiveram-se atentos aos sinais sobre a economia, perante os receios de abrandamento económico. O Brexit e a tensões comerciais dominaram os holofotes mas o *shutdown* nos EUA começou a levantar dúvidas quanto ao impacto na economia. Na Zona Euro, os indicadores de atividade terciária e industrial mostraram fracas indicações no arranque de 2019, compensado ainda assim por um melhor registo nos EUA.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5152,04	1,66%	8,89%	S&P 500	2664,76	-0,22%	6,30%	MSCI Emergentes	1032,34	1,41%	6,9%
IBEX 35	9185,20	1,28%	7,56%	Dow Jones	24737,20	0,12%	6,04%	Crude	53,69	-0,20%	18,2%
Euro Stoxx	349,57	1,06%	6,42%	NASDAQ 100	6787,37	0,04%	7,23%	Euro-Dólar	1,1406	0,42%	-0,4%
CAC 40	4925,82	1,02%	4,12%	Nikkei 225	20773,56	0,52%	3,79%	Libra-Euro	1,1551	1,81%	3,78%
DAX	10558,96	0,68%	6,85%	Hang Seng	27569,19	1,77%	6,67%	US 10Y	2,76%	-2,57pbs	7,42pbs
Footsie 100	6809,22	-2,28%	1,21%	Shanghai	2601,72	0,22%	4,32%	Bund 10Y	0,19%	-6,9pbs	-4,9pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,66% para 5.152,04 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil	Construção	14,97%	7,14%	↑
Sonae	Retalho	6,79%	10,01%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	5,12%	19,21%	↑
NOS	Media	3,91%	3,88%	↑
CTT	Industrial	3,20%	-3,95%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	0,00%	5,16%	→
Edp Renovaveis	Utilities	-1,26%	4,88%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,39%	6,95%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,18%	2,57%	↑
Galp Energia	Petrolifero	-2,86%	4,02%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nokia Oyj	Tecnológico	8,26%	3,67%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	8,09%	-0,18%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	4,11%	-0,42%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	3,89%	-0,74%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	3,68%	2,08%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	-0,80%	2,80%	↑
Linde Plc	Químico	-0,99%	2,06%	↑
Vivendi	Media	-1,50%	4,27%	↑
Enel Spa	Utilities	-2,19%	5,91%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-5,34%	-1,65%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
IBM	Tecnológico	8,20%	6,15%	↑
Cisco	Tecnológico	2,44%	2,20%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	2,38%	-1,16%	↑
United Technologies	Industrial	1,68%	-1,62%	↑
General Electric	Industrial	1,10%	24,45%	↓
Exxon Mobil	Petrolifero	-1,74%	1,37%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,88%	0,21%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-3,85%	2,07%	↓
Intel	Tecnológico	-4,37%	3,04%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-4,44%	0,31%	↓

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)

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.