

## MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS



### *Perspetivas*

#### **Contas empresariais e atividade nos serviços marcam semana nas bolsas**

Na agenda macroeconómica para esta semana destacamos os dados preliminares do PIB norte-americano no 4º trimestre, que devem mostrar um abrandamento do ritmo de crescimento em cadeia para uma taxa anualizada de 2,6%. Na terça-feira chega a indicação da atividade nos serviços um pouco por todo o globo. No mesmo dia Donald Trump dirige um discurso à nação. No dia seguinte atenção à Balança Comercial (BC) norte-americana, para se perceber qual o impacto da guerra comercial. Na quinta-feira o Banco de Inglaterra divulga as suas conclusões de política monetária e na sexta é divulgada a BC alemã. No calendário de resultados, em capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões teremos nos EUA os números de Alphabet (dia hoje), Walt Disney (dia 5), Eli Lilly (6) e Philip Morris (dia 7). Na Europa atenção às contas de BP, Infineon e Intesa (dia 5) GlaxoSmithKline, Daimler, BNP Paribas, Vinci e ING Groep (dia 6) Total, L'Oreal, Sanofi, Pernod Ricard, UniCredit, SocGen e ArcelorMittal (dia 7).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>	
<b>2ªfeira</b>	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (fev.)	-1,10	-1,50	
	UEM	10:00	IPP (h) (dez.)	3,10%	4,00%	
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	0,80%	1,20%	
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (nov.)	0,30%	-2,10%	
<b>3ªfeira</b>	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jan.)	-0,20%	-0,70%	
	Japão	00:30	PMI Serviços (jan.)	-	51,00	
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. F)	50,80	51,40	
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jan.)	-	-5,50%	
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan.)	51,00	51,20	
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-1,60%	0,60%	
	EUA	15:00	ISM Serviços (jan.)	57,00	57,60	
	<b>4ªfeira</b>	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (dez.)	0,20%	-1,00%
EUA		13:30	Balança Comercial (nov.)	-\$54.0b	-\$55.5b	
<b>5ªfeira</b>	Japão	05:00	Leading Index (dez. P)	97,90	99,10	
	Japão	05:00	Coincident Index (dez. P)	102,20	102,90	
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-3,30%	-4,70%	
	França	07:45	Balança Comercial (dez.)	-4000m	-5099m	
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (dez.)	0,70%	-1,50%	
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-	
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,75%	0,75%	
	Reino Unido	12:00	Relatório s/ inflação do Banco Inglaterra	-	-	
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	253k	
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (dez.)	\$16.000b	\$22.149b	
	Japão	23:50	Balança Comercial (dez. P)	¥133.8b	¥559.1b	
	<b>6ªfeira</b>	Alemanha	07:00	Balança Comercial (dez.)	18.0b	20.5b
		França	07:45	Produção Industrial (h) (dez.)	-1,40%	-2,10%
Itália		09:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-	-2,60%	
Grécia		10:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-	3,10%	
Portugal		11:00	Balança Comercial (dez.)	-	-2066m	
*		EUA		Rendimento Pessoal (dez.)	0,50%	0,20%
	EUA		Despesa Pessoal (dez.)	0,30%	0,40%	
	EUA		PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. A)	2,60%	3,40%	
	EUA		Consumo (4ºTrim. A)	3,80%	3,50%	

(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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 01/02/2019; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 <sup>ª</sup> feira	07:00	BP PLC	GBP	120,55	521,50	6,2%	624,32
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	34,36	1,96	-3,8%	2,52
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	22,23	19,55	-0,1%	22,81
4 <sup>ª</sup> feira	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBP	84,03	1483,40	3,3%	1605,40
		Daimler AG	EUR	56,73	53,03	1,2%	60,56
		BNP Paribas SA	EUR	51,10	40,89	-4,0%	57,47
	06:30	Vinci SA	EUR	46,21	77,24	0,5%	94,23
		ING Groep NV	EUR	40,14	10,31	-2,4%	13,80
	06:30	Muenchener Rueck	EUR	29,41	196,70	0,7%	205,99
		Dassault Systemes SE	EUR	28,82	109,70	1,7%	120,00
5 <sup>ª</sup> feira		TOTAL SA	EUR	127,26	48,21	3,7%	58,54
	DF	L'Oreal SA	EUR	118,69	211,80	4,9%	201,91
	06:30	Sanofi	EUR	94,50	75,40	3,0%	84,85
		Pernod Ricard SA	EUR	38,84	146,35	3,3%	142,73
	AA	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	23,20	15,07	2,6%	17,68
		UniCredit SpA	EUR	21,88	9,81	-8,5%	15,61
		Societe Generale SA	EUR	21,40	26,49	-6,4%	38,33
	AA	ArcelorMittal	EUR	21,36	20,90	1,6%	30,43

\* 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 1 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
2 <sup>ª</sup> feira	DF	Alphabet	\$775,0	\$1 118,62	1,55%	\$13,039	\$31,32	4T (12/18)	\$1 347,90
	DF	Gilead Sciences	\$90,6	\$70,05	1,67%	\$1,700	\$5,52	4T (12/18)	\$85,38
3 <sup>ª</sup> feira	DF	Walt Disney	\$165,9	\$111,30	0,19%	\$1,543	\$15,15	1T (12/18)	\$126,10
4 <sup>ª</sup> feira	11:25	Eli Lilly	\$128,1	\$120,89	5,15%	\$1,336	\$6,28	4T (12/18)	\$118,24
		Twenty-First Century Fox	\$91,3	\$49,29	0,10%	\$0,317	\$8,49	2T (12/18)	\$50,06
5 <sup>ª</sup> feira	18:00	Philip Morris	\$117,7	\$75,73	4,12%	\$1,164	\$7,38	4T (12/18)	\$86,88
	12:30	T-Mobile US	\$59,1	\$69,63	1,68%	\$0,693	\$11,40	4T (12/18)	\$81,16

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 1 de fevereiro de 2019; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Semana positiva para os mercados acionistas com as contas empresariais a provocarem diferentes reações na Europa. Os sinais em torno das negociações comerciais entre os EUA e China apontaram para que as mesmas cheguem a um bom porto e acabaram por conferir otimismo. Também a Fed favoreceu os ativos de risco após retirar da expressão de "subidas adicionais" de juros do seu discurso. Jerome Powell referiu mesmo que a justificação para uma subida de juros enfraqueceu. Adicionalmente, os bons resultados de Apple e Facebook animaram os investidores. No velho continente, Itália foi tema central após entrada em recessão técnica no final de 2018, prejudicando a banca, que também assistiu a reações negativas às contas dos espanhóis CaixaBank e Sabadell, que acabaram por condicionar o índice IBEX. O tombo de 40% da Wirecard, empresa de meios de pagamento, após notícias de alegadas fraudes, prejudicou o índice DAX.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S
Footsie 100	7020,22	3,10%	4,34%	S&P 500	2706,53	1,57%	7,97%	MSCI Emergentes	1050,20	1,73%
CAC 40	5019,26	1,90%	6,10%	Dow Jones	25063,89	1,32%	7,44%	Crude	55,26	2,92%
Euro Stoxx	349,19	-0,11%	6,30%	NASDAQ 100	6875,52	1,30%	8,62%	Euro-Dólar	1,1469	0,55%
PSI 20	5115,02	-0,72%	8,11%	Nikkei 225	20788,39	0,07%	3,87%	Libra-Euro	1,1409	-1,23%
DAX	10558,96	-0,90%	5,89%	Hang Seng	27930,74	1,31%	8,07%	US 10Y	2,68%	-7,42pbs
IBEX 35	9019,40	-1,81%	5,61%	Shanghai	2618,23	0,63%	4,99%	Bund 10Y	0,17%	-2,8pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,72% para 5.115,02 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
EDP	Utilities	3,07%	3,72%	↑
Pharol	Telecomunicações	1,23%	3,82%	↓
REN	Utilities	1,17%	6,91%	↑
Navigator	Recursos Naturais	0,99%	20,25%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,46%	3,29%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-2,35%	5,72%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	-2,67%	25,88%	↑
Sonae	Retalho	-2,68%	20,23%	↑
BCP	Banca	-4,51%	7,49%	↓
Mota Engil	Construção	-5,16%	33,53%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	9,02%	6,51%	↑
Kering	Retalho	5,94%	8,84%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	5,58%	1,49%	↑
Airbus Se	Industrial	4,78%	18,23%	↑
Safran Sa	Industrial	3,98%	8,76%	↓
Bnp Paribas	Banca	-4,90%	10,83%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	-4,94%	7,96%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-5,96%	14,84%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-7,46%	3,66%	↑
Banco Santander	Banca	-7,89%	13,53%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	11,24%	32,37%	↑
Boeing	Industrial	6,38%	23,81%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	5,86%	9,48%	↑
Apple	Tecnológico	5,55%	7,44%	↑
Pfizer	Farmacêutico	5,51%	0,22%	↑
Verizon	Telecomunicações	-3,28%	6,31%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-3,96%	8,06%	↓
Microsoft	Tecnológico	-4,10%	13,85%	↓
Caterpillar	Industrial	-4,35%	17,02%	↓
DowDuPont	Químico	-7,43%	17,66%	↓

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 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.*