Perspetivas

Semana mais curta em Wall Street mas com muitos motivos de interesse

Numa semana mais curta para Wall Street, que está encerrado esta segunda-feira devido a feriado nos EUA (Dia do Presidente), e que continuará a ser dominada pelas conversações comerciais entre os Estados Unidos e China, a agenda macroeconómica deverá ser marcada pelas atas da última reunião da Fed no dia 20, pelos valores preliminares de leitura de atividade na indústria e serviços da Zona Euro e EUA no dia seguinte. Na sexta-feira chegam o valor final do PIB alemão do 4ºtrimestre e dados de Inflação na Zona Euro. No calendário de contas empresariais Walmart e Medtronic são as cotadas de maior valor de mercado a mostrar números nos EUA. Na Europa atenção aos números de HSBC, Deutsche Telekom, AXA, Glencore, Iberdrola, Danone, Telefónica, Henkel, Orange, Barclays ou Fresenius.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado [1]	Anterior [2]
3ªfeira	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (dez.)	4,00%	4,00%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (fev.)	21,50	27,60
	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	2,70%
	EUA	15:00	Indice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	59,00	58,00
	Japão	23:50	Exportações (h) (jan.)	-5,70%	-3,80%
	Japão	23:50	Importações (h) (jan.)	-3,20%	1,90%
4ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (jan.)	2,10%	2,70%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (fev. A)	-7,70	-7,90
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	Japão	00:30	PMI Industria (fev. P)	-	50,30
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	1,70%	1,70%
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (fev.)	102,00	102,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (fev.)	103,00	103,00
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. F)	1,40%	1,90%
	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. P)	50,30	50,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. P)	51,40	51,20
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	0,90%	1,20%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (dez.)	-	-2569m
	Reino Unido	09:30	Divida Liquida Setor Público (jan.)	-11.0b	2.1b
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (fev.)	15,50	17,00
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	220k	239k
	EUA		Encomendas de Bens Duradouros (dez. P)	1,80%	0,70%
	EUA	14:45	PMI Indústria (fev. P)	54,90	54,90
	EUA	14:45	PMI Serviços (fev. P)	-	54,20
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	0,20%	-0,10%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (jan.)	5.00m	4.99m
	Japão	23:30	Inflação (jan.)	0,20%	0,30%
6ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,00%	-0,20%
	Alemanha	09:00	IFO (fev.)	99,00	99,10
	UEM	10:00	Inflação (jan. F)	1,40%	1,60%

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

[1] Estimativas de consenso a 15/02/2019; [2] Valor relativo ao periodo anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira		HSBC Holdings PLC	GBp	152,31	665,90	2,3%	714,30
	06:30	Danone SA	EUR	45,00	65,69	1,5%	74,54
4ªfeira	07:00	Glencore PLC	GBp	48,29	303,65	5,5%	364,63
	07:00	Lloyds Banking	GBp	47,48	58,44	1,3%	70,30
	AA	Iberdrola SA	EUR	47,27	7,25	0,2%	7,53
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	26,29	47,26	4,5%	54,90
		Fresenius Medical Care	EUR	21,09	68,50	5,1%	76,79
5ªfeira	12:00	Deutsche Telekom AG	EUR	67,90	14,26	0,7%	16,40
	06:00	AXA SA	EUR	50,31	20,75	2,6%	25,92
	06:30	Telefonica SA	EUR	38,94	7,50	2,4%	8,97
	06:30	Henkel AG & Co KGaA	EUR	36,50	86,90	2,1%	95,31
		Orange SA	EUR	35,71	13,43	1,1%	17,09
	07:00	Barclays PLC	GBp	31,20	159,50	1,4%	203,95
		Swiss Re AG	CHF	28,99	97,12	0,9%	99,81
		Anglo American PLC	GBp	28,79	1951,20	2,4%	1979,00
	07:00	AP Moller - Maersk A/S	DKK	24,40	9044,00	7,0%	9776,81
		BAE Systems PLC	GBp	19,23	527,00	0,2%	619,68
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	17,86	32,67	5,0%	40,68
	06:30	CNP Assurances	EUR	13,86	20,18	3,0%	18,85
6ªfeira		Sika AG	CHF	16,28	130,30	1,0%	151,76

** 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 15 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
3ªfeira	12:00	Walmart	$290,5	$99,99	4,61%	$1,336	$138,74	4T (1/19)	$107,56
	11:45	Medtronic PLC	$123,9	$92,27	3,66%	$1,236	$7,52	3T (1/19)	$102,80
	13:30	Ecolab	$47,2	$163,48	2,71%	$1,538	$3,77	4T (12/18)	$159,88
4ªfeira	AA	CVS Health	$89,9	$69,53	6,95%	$2,086	$52,25	4T (12/18)	$87,19
	12:00	Southern	$49,2	$48,56	-1,14%	$0,233	$4,96	4T (12/18)	$47,26
	13:00	Analog Devices	$39,0	$105,74	4,97%	$1,277	$1,51	1T (1/19)	$103,35
5ªfeira	DF	Intuit	$60,6	$233,32	3,78%	$0,864	$1,48	2T (1/19)	$227,90
	DF	Baidu	$59,3	$170,06	0,09%	$11,809	$26,33	4T (12/18)	$230,55
	22:00	Kraft Heinz	$58,1	$47,62	0,34%	$0,941	$6,94	4T (12/18)	$56,42

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de fevereiro de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi bastante positiva para os mercados de ações. Os investidores receberam com agrado os sinais favoráveis em torno das negociações comerciais EUA/ China, isto depois dos líderes das duas nações mencionarem progressos. O cenário de novo *shutdown* do governo norte-americano foi afastado e tirou de cima da mesa mais uma condicionante para os próximos tempos. A guerra comercial manteve-se como um dos grandes *drivers* de sentimento. Na agenda macro tivemos a estagnação da economia alemã como um dos fatores de pressão para a evolução do PIB da Zona Euro no 4ºtrimestre. A Europa viu ainda Espanha apontar para eleições antecipadas e manteve o clima de incerteza em torno do Brexit. Nos EUA, a inflação recuou em janeiro e dá folga à Fed para manter juros, favorecendo os mercados.

Europa	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5153,19	3,86%	8,93%
DAX	10558,96	3,60%	7,02%
Euro Stoxx	357,02	3,50%	8,69%
IBEX 35	9123,20	3,01%	6,83%
Footsie 100	7236,68	2,34%	7,56%
PSI 20	5141,96	1,00%	8,68%

Mundo	Fecho	5S	YTD
S&P 500	2775,60	2,50%	10,72%
Dow Jones	25883,25	3,09%	10,96%
NASDAQ 100	7055,18	2,05%	11,46%
Nikkei 225	20900,63	2,79%	4,43%
Hang Seng	27900,84	-0,16%	7,95%
Shanghai	2682,39	2,45%	7,56%

Outros	Fecho	5S	YTD
MSCI Emergentes	1030,64	-0,52%	6,7%
Crude	55,59	5,44%	22,4%
Euro-Dólar	1,1273	-0,50%	-1,6%
Libra-Euro	1,1416	0,03%	2,57%
US 10Y	2,66%	2.87pbs	-2.16pbs
Bund 10Y	0,10%	1.5pbs	-14pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1% para 5.141,96 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Galp Energia	Petrolífero	7,43%	-7,21%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	2,93%	-0,13%	↓
EDP	Utilities	2,65%	2,89%	↑
Mota Engil	Construção	2,50%	6,73%	↓
Semapa	Recursos Naturais	2,14%	7,15%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-0,89%	2,50%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-1,21%	6,56%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-2,49%	23,24%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-3,18%	3,97%	↑
NOS	Media	-3,95%	2,30%	↓

Na Zona Euro …

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Airbus Se	Industrial	11,05%	15,34%	↑
Schneider Electr	Industrial	9,76%	3,64%	↑
Vivendi	Media	8,15%	2,30%	↑
Kering	Retalho	7,39%	7,41%	↑
Linde Plc	Quimico	6,32%	3,83%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	0,40%	2,08%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-0,03%	1,13%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	-0,56%	-4,32%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	-1,27%	3,01%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-4,64%	7,43%	↓

Nos EUA…

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Caterpillar	Industrial	5,91%	-0,90%	↓
Intel	Tecnológico	5,77%	2,30%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	5,04%	2,69%	↓
DowDuPont	Quimico	4,89%	-6,64%	↓
Cisco	Tecnológico	4,75%	8,33%	↑
Walt Disney	Media	0,97%	0,08%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	0,79%	5,68%	↓
Pfizer	Farmacêutico	0,40%	-2,76%	↓
Apple	Tecnológico	0,01%	13,04%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-8,61%	4,25%	↓

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

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.