

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Apresentação de contas marca semana, com atividade à mistura

Semana muito vincada pela divulgação de contas empresariais dos dois lados do Atlântico. Nas *big caps* europeias destaque para os números de BP, Intesa, GlaxoSmithKline, L'Oreal, Total, Sanofi. Nas capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões nos EUA teremos Alphabet, Walt Disney, Merck & Co, QUALCOMM, Bristol-Myers, Philip Morris e AbbVie. No plano macroeconómico de notar os dados de atividade na indústria e serviços a nível global, existindo curiosidade em perceber até que ponto o coronavírus teve reflexo já no mês de janeiro, um tema que vai continuar no epicentro das atenções dos investidores, uma vez que afeta setores como o de Viagens & Lazer mas também unidades produtivas, que são encerradas por medidas de segurança como forma de evitar o contágio.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. F)	49,80	47,50
	EUA	15:00	ISM Indústria (jan.)	48,50	47,20
3ªfeira	UEM	10:00	IPP (h) (dez.)	-0,70%	-1,40%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (dez.)	1,00%	-0,70%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (dez. F)	2,40%	2,40%
4ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (jan. F)	52,10	49,40
	China	01:45	PMI Serviços (jan.)	52,00	52,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. F)	52,20	52,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. F)	52,90	50,00
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	2,40%	2,20%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jan.)	159k	202k
	EUA	13:30	Balança Comercial (dez.)	-\$47.8b	-\$43.1b
	EUA	15:00	ISM Serviços (jan.)	55,00	55,00
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (dez.)	-6,60%	-6,50%
5ªfeira	China		Balança Comercial (jan.)	\$36.75b	\$46.79b
6ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (dez. P)	91,30	90,80
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (dez.)	14.5b	18.3b
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-3,70%	-2,60%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (dez.)	0,90%	1,30%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (dez.)	-	-1735m
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jan.)	156k	145k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (jan.)	3,50%	3,50%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (dez. F)	-0,10%	0,10%
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (dez.)	\$15.000b	\$12.513b

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 31/01/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira		BP PLC	GBp	110,13	456,70	-3,9%	600,53
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	39,32	2,25	0,3%	2,41
		Ferrari NV	EUR	28,31	152,50	0,2%	156,31
	06:00	Carlsberg A/S	DKK	20,05	986,40	-0,8%	1021,71
4ªfeira		Novo Nordisk A/S	DKK	132,48	412,50	0,7%	406,93
	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBp	105,99	1784,00	0,0%	1975,18
	06:00	Siemens AG	EUR	94,89	111,64	-2,8%	128,12
	AA	Vinci SA	EUR	60,74	100,20	0,7%	104,19
	06:00	BNP Paribas SA	EUR	60,05	48,05	-1,6%	55,19
	06:00	ABB	CHF	45,68	22,51	-0,2%	24,25
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	24,49	19,58	-7,7%	21,70
		Naturgy Energy Group SA	EUR	23,42	23,80	2,0%	22,28
		Vestas Wind Systems A/S	DKK	17,91	672,80	2,0%	684,27
	06:00	Svenska Handelsbanken AB	SEK	17,57	94,68	2,2%	98,86
5ªfeira	DF	L'Oreal SA	EUR	140,59	251,90	-1,7%	261,00
		TOTAL SA	EUR	114,86	44,15	-4,6%	58,07
	AA	Sanofi	EUR	109,02	86,95	1,2%	97,22
	06:00	Equinor ASA	NOK	54,69	167,15	-5,9%	202,67
	AA	Dassault Systemes SE	EUR	41,36	156,70	-1,6%	150,74
		ING Groep NV	EUR	38,29	9,83	-0,8%	12,32
	05:30	Nordea Bank Abp	SEK	28,87	76,12	1,0%	78,38
	AA	UniCredit SpA	EUR	26,98	12,08	-1,3%	15,48
	06:15	Swisscom AG	CHF	25,68	529,60	0,6%	469,36
	06:30	DNB ASA	NOK	25,07	161,85	3,4%	176,86
		Societe Generale SA	EUR	24,94	29,23	-1,9%	31,00
		Coloplast A/S	DKK	24,60	851,00	1,4%	733,41
		Assa Abloy AB	SEK	23,89	229,30	-1,6%	217,38
	07:30	Sampo Oyj	EUR	22,70	40,87	0,8%	42,88
	07:00	Nokia Oyj	EUR	19,85	3,52	-2,0%	4,11
	08:00	Fortum Oyj	EUR	19,42	21,86	-4,8%	22,83
	AA	Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	18,41	11,73	-0,7%	16,41
	06:00	OMV AG	EUR	14,72	44,99	-4,9%	56,82
	AA	ArcelorMittal SA	EUR	13,65	13,36	-1,4%	17,49
6ªfeira	07:00	Neste Oyj	EUR	27,60	35,88	5,4%	36,71
		DSV PANALPINA A/S	DKK	23,07	733,60	-0,2%	782,27
		EMS-Chemie Holding AG	CHF	13,84	632,00	-1,3%	577,40

* 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 31 de janeiro de 2020

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
2ªfeira	DF	Alphabet	\$988,7	\$1 432,78	-2,28%	\$15,622	\$38,39	4T (12/19)	\$1 556,84
		Sysco	\$41,9	\$82,14	-0,59%	\$0,836	\$15,08	2T (12/19)	\$84,38
3ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$249,7	\$138,31	-1,26%	\$1,468	\$20,82	1T (12/19)	\$160,31
	DF	Fiserv	\$80,6	\$118,61	-1,85%	\$1,144	\$3,87	4T (12/19)	\$128,39
		Gilead Sciences	\$80,0	\$63,20	0,08%	\$1,670	\$5,71	4T (12/19)	\$77,32
	DF	Chubb	\$68,9	\$151,99	-0,01%	\$2,116	\$8,83	4T (12/19)	\$162,19
	AA	ConocoPhillips	\$65,2	\$59,43	-5,09%	\$0,802	\$7,83	4T (12/19)	\$75,64
	AA	L3Harris Technologies	\$48,9	\$221,33	-0,74%	\$2,791	\$4,81	4T (12/19)	\$251,50
		Emerson Electric	\$43,6	\$71,63	-6,61%	\$0,670	\$4,15	1T (12/19)	\$77,77
		Simon Property Group	\$40,9	\$133,15	-8,06%	\$1,819	\$1,44	4T (12/19)	\$168,11
	AA	Eaton Corp PLC	\$39,1	\$94,47	-2,45%	\$1,407	\$5,33	4T (12/19)	\$102,38
	DF	Allstate Corp/The	\$38,4	\$118,54	0,22%	\$3,239	\$10,83	4T (12/19)	\$119,00
	21:15	Aflac	\$37,9	\$51,57	-1,57%	\$1,020	\$5,53	4T (12/19)	\$52,55
	11:00	Centene	\$36,7	\$62,81	-5,70%	\$0,725	\$18,43	4T (12/19)	\$78,11
4ªfeira	AA	Merck & Co	\$217,5	\$85,44	-0,63%	\$1,149	\$11,98	4T (12/19)	\$100,43
	DF	QUALCOMM	\$97,5	\$85,31	-4,84%	\$0,854	\$4,83	1T (12/19)	\$99,42
	AA	Boston Scientific	\$58,4	\$41,87	-3,10%	\$0,409	\$2,86	1T (3/20)	\$49,95
	AA	General Motors	\$47,7	\$33,39	-2,68%	\$0,002	\$31,72	4T (12/19)	\$48,21
	DF	MetLife	\$45,7	\$49,71	-3,04%	\$1,381	\$16,82	4T (12/19)	\$55,62
	11:30	Humana	\$44,5	\$336,24	-5,79%	\$2,193	\$16,18	4T (12/19)	\$395,00
5ªfeira	AA	Bristol-Myers Squibb	\$147,4	\$62,95	-1,89%	\$0,980	\$6,19	4T (12/19)	\$71,73
	12:00	Philip Morris International In	\$128,7	\$82,70	-4,00%	\$1,210	\$7,66	4T (12/19)	\$96,71
	AA	Becton Dickinson and	\$74,6	\$275,18	-1,10%	\$2,639	\$4,18	1T (12/19)	\$285,87
	AA	Cigna	\$71,8	\$192,38	-6,62%	\$4,200	\$35,16	4T (12/19)	\$243,13
	12:15	S&P Global	\$71,8	\$293,73	-0,37%	\$2,415	\$1,70	4T (12/19)	\$294,31
	11:45	Estee Lauder Cos Inc/The	\$70,2	\$195,16	-4,96%	\$1,903	\$4,35	2T (12/19)	\$213,00
	21:05	T-Mobile US	\$67,8	\$79,19	-2,93%	\$0,826	\$11,84	4T (12/19)	\$93,50
		Allergan PLC	\$61,3	\$186,64	-0,82%	\$4,570	\$4,09	4T (12/19)	\$185,15
	AA	Intercontinental Exchange	\$55,5	\$99,74	2,71%	\$0,948	\$1,30	4T (12/19)	\$104,38
	DF	Activision Blizzard	\$44,9	\$58,48	-1,55%	\$1,197	\$2,69	4T (12/19)	\$63,00
		Regeneron Pharmaceuticals	\$37,1	\$337,94	-2,13%	\$6,931	\$2,11	4T (12/19)	\$394,57
6ªfeira	AA	AbbVie	\$119,8	\$81,02	-3,02%	\$2,193	\$8,70	4T (12/19)	\$92,55

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 31 de janeiro de 2020; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Mercados financeiros registaram uma semana de correção, com o coronavírus no centro das preocupações devido a potenciais impactos na economia. Isto levou a uma queda mais expressiva no mercado asiático e castigou setores mais cíclicos: Recursos Naturais, Tecnológico, Auto e Viagens & Lazer. A Fed fez a sua comunicação de política monetária, mas acabou por vir de encontro ao esperado, sem que tenha avançado planos sobre o rumo das taxas de juro ou possíveis novos estímulos caso a economia arrefeça. Ainda assim, a indicação de que a confiança dos consumidores nos EUA atingiu o valor mais elevado nos últimos 5 meses acabou por trazer alguma tranquilidade. A somar estiveram as boas contas de empresas como Apple ou Santander. Já o Facebook desiludiu.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5252,03	-0,65%	0,73%	S&P 500	3225,52	-2,12%	-0,16%	MSCI Emergentes	1062,34	-5,10%	-4,7%
IBEX 35	9367,90	-2,03%	-1,90%	Dow Jones	28256,03	-2,53%	-0,99%	Crude	51,56	-4,85%	-15,6%
Euro Stoxx	396,65	-3,27%	-1,80%	NASDAQ 100	8991,51	-1,64%	2,96%	Euro-Dólar	1,1083	0,51%	-1,3%
CAC 40	5806,34	-3,62%	-2,87%	Nikkei 225	23205,18	-2,61%	-1,91%	Libra-Euro	1,1907	0,39%	0,80%
Footsie 100	7286,01	-3,95%	-3,40%	Hang Seng	26312,63	-5,86%	-6,66%	US 10Y	1,51%	-17,71pbs	-41,07pbs
DAX	12981,97	-4,38%	-2,02%	Shanghai	2976,53	n.a	-2,41%	Bund 10Y	-0,43%	-9,9pbs	-24,9pbs

Em território nacional a EDP foi impulsionada por uma revisão em alta e acabou por atenuar a queda do PSI20 que registou uma melhor performance que os outros principais índices europeus.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	5,26%	14,29%	↑
EDP	Utilities	5,14%	17,08%	↑
BCP	Banca	1,11%	-5,47%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-0,35%	-2,05%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-0,52%	2,12%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-3,37%	-8,46%	↓
NOS	Media	-3,82%	-2,46%	↑
Mota Engil	Construção	-4,63%	-9,68%	↑
CTT	Industrial	-6,75%	-8,21%	↑
Altri	Recursos Naturais	-8,30%	-1,76%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	1,62%	2,87%	↑
BBVA	Banca	1,33%	-6,31%	↑
Enel Spa	Utilities	0,46%	11,07%	↑
Banco Santander	Banca	0,40%	-4,72%	↑
Air Liquide Sa	Químico	0,11%	3,61%	↑
Bayer Motoren Wk	Auto	-7,30%	-12,03%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	-8,53%	-7,86%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-8,69%	-1,38%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-8,85%	-2,72%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-9,23%	-4,87%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	6,32%	11,56%	↑
Microsoft	Tecnológico	3,14%	7,95%	↑
IBM	Tecnológico	2,26%	7,23%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	1,29%	8,28%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	1,25%	5,51%	↑
Pfizer	Farmacêutico	-6,48%	-4,95%	↓
Intel	Tecnológico	-6,63%	6,82%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-6,95%	-7,32%	↓
3M	Industrial	-10,94%	-10,07%	↓
DowDuPont	Químico	-13,82%	-20,28%	↓

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 de scida)

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

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.