

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Portugal em foco numa semana carregada de resultados na Europa

Semana muito forte em termos de apresentação de contas em Portugal e na Europa. Galp, NOS, EDPR, BCP, J. Martins, EDP e Sonae Capital são as cotadas do PSI20 que mostram números. Nos EUA a *earnings season* entra na reta final, com Walmart e Medtronic a serem as únicas com capitalização bolsista acima dos \$100 mil milhões a reportarem resultados. No plano macroeconómico grande destaque para os indicadores preliminares de atividade industrial e terciária global, com especial enfoque nos EUA e Zona Euro, que podem trazer sinais sobre o impacto do Coronavírus a nível económico. Num plano mais secundário são ainda divulgados dados de imobiliário nos EUA e de inflação na Zona Euro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Alemanha	10:00	Zew Survey (fev.)	20,40	26,70
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (fev.)	-11,00	-9,50
	UEM	10:00	Zew Survey (fev.)	-	25,60
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (fev.)	5,00	4,80
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	75,00	75,00
	Japão	23:50	Balança Comercial (jan.)	-¥1684.8b	-¥152.5b
4ªfeira	Reino Unido	09:30	Inflação (jan.)	1,70%	1,40%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	-1,60%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	2,10%	-3,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	-12,90%	16,90%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (mar.)	9,80	9,90
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jan.)	-0,50%	-0,20%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. F)	1,60%	1,60%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (dez.)	-	-1864m
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jan.)	0,60%	0,90%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (fev.)	10,00	17,00
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	212k	205k
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	0,40%	-0,30%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (fev. P)	-8,00	-8,10
	Japão	23:30	Inflação (jan.)	0,70%	0,80%
6ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. P)	-	48,80
	Japão	00:30	PMI Serviços (fev. P)	-	51,00
	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. P)	47,50	47,90
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. P)	52,30	52,50
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (fev. P)	49,60	50,00
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. P)	53,40	53,90
	UEM	10:00	Inflação (jan.)	1,40%	1,40%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	0,50%	0,50%
	UEM	10:00	Inflação Core (jan. F)	1,10%	1,10%
	EUA	14:45	PMI Indústria (fev. P)	51,50	51,90
	EUA	14:45	PMI Serviços (fev. P)	53,50	53,40
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jan.)	-1,20%	3,60%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 14/02/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo	
3ªfeira		HSBC Holdings PLC	GBP	142,79	118,73	584,50	2,0%	593,95	
		Glencore PLC	GBP	37,49	31,17	233,95	3,0%	284,55	
		Kerry Group PLC	EUR	20,60	20,60	116,70	0,4%	120,62	
	AA	Galp Energia SGPS SA	EUR	11,58	11,58	13,97	4,3%	16,53	
4ªfeira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	74,42	74,42	15,63	5,6%	16,48	
5ªfeira	07:00	AXA SA	EUR	61,56	61,56	25,46	2,6%	29,13	
		Schneider Electric SE	EUR	56,46	56,46	97,00	2,4%	92,81	
	07:00	Lloyds Banking Group PLC	GBP	47,85	39,79	56,61	0,5%	64,00	
	06:00	Swiss Re AG	CHF	35,50	37,78	115,40	2,9%	111,47	
	06:30	Telefonica SA	EUR	32,44	32,44	6,25	1,9%	8,10	
		Anglo American PLC	GBP	31,57	26,25	2093,50	4,7%	2322,17	
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	27,09	27,09	48,60	0,0%	57,72	
		BAE Systems PLC	GBP	24,80	20,62	643,20	-1,6%	662,37	
		AP Moller - Maersk A/S	DKK	23,16	173,02	8580,00	4,7%	9213,38	
	06:00	Fresenius Medical Care AG &	EUR	22,67	22,67	74,48	2,8%	79,28	
	AA	Repsol SA	EUR	19,81	19,81	12,65	0,4%	17,14	
	DF	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	17,23	17,23	4,71	2,6%	4,47	
		Galapagos NV	EUR	15,49	15,49	239,60	4,0%	194,52	
	07:00	MTU Aero Engines AG	EUR	14,94	14,94	281,40	2,0%	258,86	
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	10,89	10,89	12,48	2,8%	12,34	
	DF	Jeronimo Martins SGPS SA	EUR	10,61	10,61	16,87	4,5%	16,24	
	18:00	Banco Comercial Portugues SA	EUR	2,87	2,87	0,19	2,8%	0,26	
		NOS SGPS SA	EUR	2,28	2,28	4,42	0,5%	6,07	
	6ªfeira	06:00	Allianz SE	EUR	96,47	96,47	231,25	1,9%	238,49
			Sika AG	CHF	24,85	26,44	186,50	3,0%	179,54
		Sonae Capital SGPS SA	EUR	0,18	0,18	0,71	-3,7%	1,22	

* 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 14 de fevereiro de 2020

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pence

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3ªfeira	11:00	Walmart	\$334,5	\$117,89	1,24%	\$1,440	\$142,55	4T (1/20)	\$129,84
	11:45	Medtronic PLC	\$157,3	\$117,33	-1,36%	\$1,383	\$7,81	3T (1/20)	\$126,29
	AA	Ecolab	\$59,8	\$207,31	0,81%	\$1,703	\$3,88	4T (12/19)	\$201,46
4ªfeira		NetEase	\$45,4	\$354,64	4,38%	\$24,646	\$15,30	4T (12/19)	\$338,45
	13:00	Analog Devices	\$43,4	\$117,65	4,79%	\$1,004	\$1,30	1T (1/20)	\$125,42
5ªfeira	12:30	Southern Co/The	\$72,4	\$69,02	0,94%	\$0,275	\$5,32	4T (12/19)	\$66,00
		American Electric Power	\$51,3	103,76	2,39%	\$0,580	\$4,37	4T (12/19)	\$101,40
6ªfeira	AA	Deere & Co	\$52,9	\$168,07	0,37%	\$1,277	\$6,33	1T (1/20)	\$185,33

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 14 de fevereiro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Mercados Financeiros tiveram mais uma semana de ganhos. A *earnings season* nos Estados Unidos tem decorrido acima das expectativas e isso acaba por ofuscar um pouco os receios em torno do impacto económico do Coronavírus, numa semana em que a adoção de um novo método de diagnóstico da doença elevou substancialmente a contagem de pessoas infetadas e mortas pelo vírus. Nos EUA, cerca de 78% das empresas do S&P 500 já reportaram os seus dados trimestrais, com resultados agregados do índice a superarem em mais de 5% a estimativa dos analistas e as receitas em mais de 1%. No plano macroeconómico, nota para a estagnação da economia alemã no 4.º trimestre de 2019 e, em solo norte-americano, para a melhoria do sentimento das pequenas e médias empresas em janeiro.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
DAX	13744,21	1,70%	3,74%	S&P 500	3380,16	1,58%	4,62%	MSCI Emergentes	1106,30	1,34%	-0,8%
IBEX 35	9956,80	1,49%	4,27%	Dow Jones	29398,08	1,02%	3,01%	Crude	52,05	3,44%	-14,8%
Euro Stoxx	418,59	1,45%	3,63%	NASDAQ 100	9623,58	2,37%	10,20%	Euro-Dólar	1,0843	-0,91%	-3,4%
PSI 20	5328,34	0,73%	2,19%	Nikkei 225	23687,59	-0,59%	0,13%	Libra-Euro	1,2026	2,00%	1,80%
CAC 40	6069,35	0,66%	1,53%	Hang Seng	27815,60	1,50%	-1,33%	US 10Y	1,58%	0.14pbs	-33.26pbs
Footsie 100	7409,13	-0,77%	-1,77%	Shanghai	2917,01	1,43%	-4,36%	Bund 10Y	-0,40%	-1.5pbs	-21.5pbs

Em território nacional, a Navigator reportou contas fracas do 4.º trimestre e acabou por castigar o ambiente no setor de pasta e papel. O PSI20 subiu 0,73% para os 5.328,34.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Jeronimo Martins	Retailho	6,04%	10,30%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	2,87%	-6,60%	↓
EDP	Utilities	2,77%	19,68%	↓
Galp Energia	Petrolifero	1,56%	-9,37%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	1,46%	17,74%	↑
NOS	Media	-3,33%	-11,21%	↓
CTT	Industrial	-3,54%	-14,70%	↑
Altri	Recursos Naturais	-3,78%	-6,09%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-5,68%	-8,36%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-6,18%	-8,34%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Iberdrola Sa	Utilities	5,64%	20,18%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	5,17%	8,70%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	4,89%	6,76%	↑
Orange	Telecomunicações	4,46%	2,45%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	4,44%	-4,84%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-1,43%	1,06%	↑
Inditex	Retailho	-1,44%	-0,22%	↑
Siemens Ag-Reg	Industrial	-1,51%	-8,37%	↑
Safran Sa	Industrial	-3,49%	5,38%	↑
Airbus Se	Industrial	-5,06%	-3,88%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	4,12%	0,60%	↓
Visa	Serviços Financeiros	3,72%	7,26%	↓
Caterpillar	Industrial	3,46%	-5,92%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	3,31%	3,66%	↓
Home Depot	Retailho	3,26%	9,97%	↓
Cisco	Tecnológico	-2,08%	-1,72%	↓
United Technologies	Industrial	-2,15%	1,27%	↓
Verizon	Telecomunicações	-2,39%	-0,90%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-2,86%	-8,10%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-4,05%	-8,88%	↑

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.