

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Muitas contas empresariais, BCE e preliminares de atividade marcam semana

Esta semana inicia também a *earnings season* na Europa, onde UBS, STMI e ASML são alguns dos destaques. Nos EUA a época prossegue e J&J, Procter&Gamble, Intel e Comcast são as maiores capitalizações bolsistas a apresentarem números. A reunião do BCE e os valores preliminares de atividade industrial e terciária são outros pontos de grande interesse para os mercados de ações. Fique a par de toda a agenda e acompanhe de perto o flow empresarial e macroeconómico através do separador de Notícias da sua estação de negociação, incluindo a atualização do Economic Outlook do FMI. Hoje Wall Street estará encerrado devido a feriado (Martin Luther King Day).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Espanha	09:00	Balança Comercial (nov.)	-	-2577m
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (nov.)	3,80%	3,80%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jan.)	-13,50	-19,90
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jan.)	15,00	10,70
	UEM	10:00	Zew Survey (jan.)	-	11,20
Japão			Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
4ªfeira	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jan.)	105,00	106,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jan.)	101,00	102,00
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (dez.)	1,50%	-1,70%
	Japão	23:50	Balança Comercial (dez.)	-¥170.0b	-¥82.1b
5ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (nov. F)	90,90	91,60
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	214k	204k
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jan. P)	-7,60	-8,10
	EUA	15:00	Leading Index (dez.)	-0,20%	0,00%
	Japão	23:30	Inflação (dez.)	0,70%	0,50%
6ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. P)	-	48,40
	Japão	00:30	PMI Serviços (jan. P)	-	49,40
	Espanha	08:00	IPP (h) (dez.)	-	-2,30%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. P)	46,80	46,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. P)	52,80	52,80
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. P)	48,80	47,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. P)	51,00	50,00
	EUA	14:45	PMI Serviços (jan. P)	52,50	52,80
	EUA	14:45	PMI Indústria (jan. P)	52,60	52,40

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 17/01/2020; ⁽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	AA	UBS Group AG	CHF	45,77	12,74	1,0%	13,69
4ªfeira	06:00	ASML Holding NV	EUR	115,31	270,90	1,2%	272,96
5ªfeira	AA	STMicroelectronics NV	EUR	22,92	25,15	1,3%	26,49

* 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 17 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
3 ^ª feira	21:00	Netflix	\$148,9	\$339,67	3,23%	\$0,748	\$5,45	4T (12/19)	\$354,16
	21:05	Capital One Financial	\$48,5	\$104,13	2,54%	\$2,367	\$7,34	4T (12/19)	\$116,61
	DF	International Business Machine	\$122,5	\$138,31	1,19%	\$4,685	\$21,64	4T (12/19)	\$146,94
4 ^ª feira	11:45	Johnson & Johnson	\$392,6	\$149,17	2,83%	\$1,869	\$20,87	4T (12/19)	\$160,46
	AA	Abbott Laboratories	\$157,4	\$89,00	4,26%	\$0,946	\$8,26	4T (12/19)	\$94,29
	DF	Texas Instruments	\$123,1	\$131,70	1,31%	\$1,038	\$3,21	4T (12/19)	\$126,41
		Prologis	\$59,6	\$94,27	5,40%	\$0,426	\$0,80	4T (12/19)	\$93,80
		Kinder Morgan Inc/DE	\$48,4	\$21,36	-0,70%	\$0,266	\$3,60	4T (12/19)	\$22,17
5 ^ª feira	AA	Procter & Gamble Co/The	\$315,2	\$126,41	1,97%	\$1,373	\$18,37	2T (12/19)	\$126,05
		Intel	\$259,3	\$59,60	1,12%	\$1,252	\$19,22	4T (12/19)	\$58,55
	AA	Comcast	\$216,1	\$47,50	5,60%	\$0,749	\$28,16	4T (12/19)	\$50,97
	AA	Kimberly-Clark	\$49,5	\$144,50	3,04%	\$1,698	\$4,54	4T (12/19)	\$136,79
	13:00	Union Pacific	\$128,6	\$185,32	4,15%	\$2,039	\$5,22	4T (12/19)	\$190,13
	DF	Intuitive Surgical	\$69,3	\$600,03	0,22%	\$3,377	\$1,23	4T (12/19)	\$626,16
6 ^ª feira	AA	NextEra Energy	\$123,9	\$253,40	4,04%	\$1,499	\$4,59	4T (12/19)	\$248,47
	AA	American Express	\$107,6	\$131,52	3,33%	\$2,019	\$11,37	4T (12/19)	\$133,50
	AA	Air Products & Chemicals	\$52,3	\$237,00	2,16%	\$2,079	\$2,30	1T (12/19)	\$250,13

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 17 de janeiro de 2020; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Última semana foi positiva para os mercados acionistas, impulsionada pelas contas da Banca norte-americana, onde Citigroup, JPMorgan, Morgan Stanley mostraram uma performance especialmente forte nas receitas provenientes de *trading&sales* de produtos de renda-fixa. A assinatura do acordo comercial Fase I entre os EUA e a China foi outro dos pontos que fizeram as manchetes mas acabou por não ser *driver* nas bolsas. Isto porque a mesma já estava incorporada pelo mercado e possíveis reversões de tarifas já aplicadas entre as duas potências mundiais estão dependentes de um futuro acordo Fase II.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7674,56	1,14%	1,75%	S&P 500	3329,62	1,97%	3,06%	MSCI Emergentes	1146,83	1,16%	2,9%
IBEX 35	9681,30	1,12%	1,38%	Dow Jones	29348,10	1,82%	2,84%	Crude	58,54	-0,85%	-4,1%
CAC 40	6100,72	1,05%	2,05%	NASDAQ 100	9173,73	2,31%	5,05%	Euro-Dólar	1,1091	-0,28%	-1,2%
PSI 20	5307,98	0,95%	1,80%	Nikkei 225	24041,26	0,80%	1,63%	Libra-Euro	1,1742	-0,01%	-0,60%
Euro Stoxx	412,09	0,76%	2,02%	Hang Seng	29056,42	1,46%	3,07%	US 10Y	1,82%	0,19pbs	-9,6pbs
DAX	13526,13	0,32%	2,09%	Shanghai	3075,50	-0,54%	0,83%	Bund 10Y	-0,22%	-1,6pbs	-3pbs

O PSI20 acompanhou o exterior. Destaque para a valorização dos títulos da EDP e da Altri, duas das cotadas com dividendo mais elevado no panorama nacional, bem como da J. Martins, em reação aos bons dados preliminares de vendas do 4.º trimestre.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
EDP	Utilities	6,38%	7,94%	↑
Altri	Recursos Naturais	5,67%	5,58%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	5,05%	6,08%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	4,60%	9,09%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	3,95%	6,39%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,35%	-6,00%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-1,88%	2,13%	↑
Mota Engil	Construção	-2,43%	-1,69%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-4,06%	0,60%	↓
BCP	Banca	-5,73%	-4,18%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Amadeus It Group	Tecnológico	6,04%	7,47%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	4,67%	2,69%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	4,32%	7,54%	↑
Enel Spa	Utilities	4,15%	10,20%	↑
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	3,64%	9,04%	↑
Fresenius Se & C	Farmacêutico	-3,24%	-3,10%	↓
BBVA	Banca	-3,81%	-4,78%	↓
Axa	Segurador	-3,87%	-2,73%	↓
Bayer Motoren Wk	Auto	-4,71%	-5,24%	↓
Daimler Ag	Auto	-5,54%	-8,54%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Visa	Serviços Financeiros	5,64%	10,34%	↑
Cisco	Tecnológico	4,01%	5,56%	↑
Travelers Cos	Segurador	3,85%	2,73%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	3,60%	4,90%	↓
Microsoft	Tecnológico	3,57%	8,02%	↑
Walt Disney	Media	-0,20%	-2,30%	↓
Chevron	Petrolífero	-0,74%	-2,55%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-0,84%	-1,61%	↑
Wal-Mart	Retailho	-1,22%	-5,21%	↓
Boeing	Industrial	-1,75%	-0,87%	↓

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 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.