

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Contas e atividade que marcam o mundo no meio de uma pandemia

Espera-se uma semana muito preenchida pela *earnings season* norte-americana (ver tabela de Resultados EUA neste documento), onde as atenções devem estar voltadas para os *outlooks*, no sentido de se captarem sinais sobre as perspetivas das empresas para os próximos meses. Pese embora as intenções dos líderes mundiais em começarem a abrir gradualmente as economias, face aos sinais de estabilização da pandemia Covid-19, é natural que, dada a atual incerteza, algumas cotadas possam retirar o Outlook anual, um movimento que aliás já temos vindo a assistir. No plano macroeconómico é esperado que os valores preliminares de atividade apontem para um agravamento do ritmo de contração na indústria e serviços, tanto na Zona Euro como nos EUA.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2 ^ª feira	Portugal	11:00	IPP (h) (mar.)	-	-3,00%
3 ^ª feira	Espanha	09:00	Balança Comercial (fev.)	-	-3508m
	Alemanha	10:00	Zew Survey (abr.)	-41,00	-49,50
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (abr.)	-75,00	-43,10
	UEM	10:00	Zew Survey (abr.)	-	-49,50
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mar.)	-7,30%	6,50%
4 ^ª feira	Reino Unido	07:00	Inflação (mar.)	1,60%	1,70%
	Reino Unido	07:00	Inflação Core (mar.)	1,60%	1,70%
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (abr.)	80,00	95,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (abr.)	80,00	98,00
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (abr. A)	-19,60	-11,60
5 ^ª feira	Japão	01:30	PMI Indústria (abr. P)	-	44,80
	Japão	01:30	PMI Serviços (abr. P)	-	33,80
	Japão	06:00	Leading Index (fev. F)	-	92,10
	Japão	06:00	Coincident Index (fev. F)	-	95,80
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (G&K) (mai.)	-1,80	2,70
	UEM	09:00	PMI Indústria (abr. P)	39,00	44,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (abr. P)	25,00	26,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (abr. P)	40,00	47,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (abr. P)	29,00	34,50
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	4500k	5245k
	EUA	14:45	PMI Indústria (abr. P)	38,30	48,50
	EUA	14:45	PMI Serviços (abr. P)	32,50	39,80
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (mar.)	-15,00%	-4,40%
6 ^ª feira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (G&K) (abr. P)	-40,00	-34,00
	Japão	00:30	Inflação (mar.)	0,40%	0,40%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (mar.)	-4,80%	0,50%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	-5,00%	0,00%
	Espanha	08:00	IPP (h) (mar.)	-	-2,20%
	Alemanha	09:00	IFO (abr.)	80,00	86,10
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (abr.)	75,00	79,70
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (abr.)	81,00	93,00
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (mar. P)	-12,00%	1,20%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros excl. transportes (mar. P)	-5,00%	-0,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (abr. F)	69,00	71,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 17/04/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira	AA	SAP SE	EUR	138,89	113,06	2,9%	122,23
		BHP Group PLC	GBp	74,62	1315,80	-1,3%	1533,77
		Associated British Foods PLC	GBp	15,71	1984,00	2,3%	2338,26
4ªfeira	06:00	Heineken NV	EUR	45,18	78,44	4,9%	84,35
		Ericsson	SEK	290,28	86,60	8,3%	91,13
		Schindler Holding AG	CHF	23,64	226,40	6,4%	214,80
		AA STMicronics NV	EUR	20,27	21,39	-3,2%	25,63
		06:00 Akzo Nobel NV	EUR	12,78	63,94	-1,8%	77,20
5ªfeira	06:20	AA Dassault Systemes SE	EUR	36,30	137,45	6,1%	139,95
		Volvo AB	SEK	264,78	124,40	-2,0%	155,45
		AA Credit Suisse Group AG	CHF	20,26	7,93	-8,0%	11,39
		07:30 UPM-Kymmene Oyj	EUR	13,14	24,61	0,0%	27,31
6ªfeira	06:00	Sanofi	EUR	108,60	86,57	6,8%	99,91
		Eni SpA	EUR	31,21	8,59	-8,8%	10,66
		Neste Oyj	EUR	22,51	29,27	0,5%	36,46

* 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 fevereiro de 2020

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo		
2ªfeira	DF	IBM	\$106,7	\$120,12	-1,14%	\$1,811	\$17,69	1T (3/20)	\$131,65		
3ªfeira	AA	Coca-Cola Co/The	\$206,3	\$48,06	-1,92%	\$0,444	\$8,29	1T (3/20)	\$54,00		
		DF Netflix	\$185,6	\$422,96	14,09%	\$1,873	\$5,74	1T (3/20)	\$394,35		
		14:00 Philip Morris International In	\$121,4	\$77,96	3,48%	\$1,132	\$6,81	1T (3/20)	\$86,13		
		Lockheed Martin	\$113,2	\$401,51	8,22%	\$5,793	\$15,08	1T (3/20)	\$433,80		
		DF Texas Instruments	\$106,0	\$113,55	5,44%	\$1,011	\$3,15	1T (3/20)	\$122,38		
		AA Prologis	\$66,7	\$90,22	-1,65%	\$0,340	\$0,91	1T (3/20)	\$92,88		
		DF Chubb	\$53,7	\$118,79	-2,85%	\$2,582	\$8,57	1T (3/20)	\$144,44		
		AA HCA Healthcare	\$39,1	\$115,66	7,03%	\$2,466	\$12,95	1T (3/20)	\$156,65		
		AA Emerson Electric	\$30,9	\$50,54	-2,39%	\$0,751	\$4,28	2T (3/20)	\$58,60		
		4ªfeira	AA	AT&T	\$224,3	\$31,23	1,63%	\$0,842	\$44,04	1T (3/20)	\$35,87
				Thermo Fisher Scientific	\$131,0	\$331,58	4,47%	\$2,722	\$6,04	1T (3/20)	\$336,94
				AA Biogen	\$59,6	\$342,55	6,70%	\$7,604	\$3,38	1T (3/20)	\$337,47
DF CSX	\$48,4			\$62,77	-1,92%	\$0,942	\$2,86	1T (3/20)	\$67,84		
AA Kimberly-Clark	\$48,5			\$141,94	7,95%	\$2,016	\$5,01	1T (3/20)	\$141,71		
Lam Research	\$40,6			\$279,02	8,03%	\$3,821	\$2,51	3T (3/20)	\$301,68		
DF Las Vegas Sands	\$35,9			\$47,01	-1,78%	(\$0,133)	\$1,69	1T (3/20)	\$66,20		
DF Kinder Morgan	\$33,9			\$14,97	-2,54%	\$0,243	\$3,39	1T (3/20)	\$18,98		
5ªfeira	AA	DF Intel	\$258,4	\$60,36	5,64%	\$1,278	\$18,74	1T (3/20)	\$64,03		
		Eli Lilly &	\$150,5	\$157,29	7,93%	\$1,477	\$5,46	1T (3/20)	\$145,86		
		NextEra Energy	\$120,5	\$246,26	0,40%	\$2,203	\$4,77	1T (3/20)	\$255,41		
		AA Union Pacific	\$101,7	\$149,89	0,78%	\$1,918	\$5,08	1T (3/20)	\$162,21		
		AA Air Products & Chemicals	\$48,9	\$221,50	0,99%	\$2,085	\$2,16	2T (3/20)	\$242,77		
		Edwards Lifesciences	\$47,4	\$228,41	6,02%	\$1,330	\$1,09	1T (3/20)	\$239,35		
Hershey Co/The	\$30,7	\$146,46	1,77%	\$1,702	\$2,08	1T (3/20)	\$147,13				
6ªfeira	11:30	Verizon Communications	\$241,8	\$58,46	1,78%	\$1,221	\$32,44	1T (3/20)	\$60,29		
		T-Mobile US	\$111,9	\$90,99	5,93%	\$1,018	\$11,43	1T (3/20)	\$104,27		
		American Express	\$70,4	\$87,39	-7,84%	\$1,613	\$10,56	1T (3/20)	\$109,40		
		American Electric Power Co	\$42,7	\$86,38	0,08%	\$1,133	\$4,38	1T (3/20)	\$94,63		

* 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 abril de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana ambígua para o mercado de ações, onde na Europa a generalidade dos índices apresentou quedas (com o Dax a ser a exceção). Já nos EUA e Ásia a semana foi positiva. Período foi marcado pelo arranque oficial da *earnings season* nos EUA, com a Banca americana a ser a primeira a apresentar contas (Wells Fargo, JPMorgan, Citigroup, BofA e Morgan Stanley). Aparentemente a pandemia entrou numa fase de estabilização e isso trouxe ânimo aos investidores. Alguns Governos

começaram a revelar intenções de reabertura da economia, com Espanha a ser o primeiro país europeu a levantar parcialmente as restrições de *lockdown*, trouxe algum ânimo aos investidores. Semana foi marcada pelo corte de perspectivas económicas por parte do FMI. Em foco esteve ainda a revisão do Outlook para negativo dos cinco sistemas bancários europeus, incluindo Portugal, por parte da Moody's e o alívio temporário do capital nas atividades de *trading*. Já a associação europeia de fabricantes automóveis afirmou que os registos de veículos de passageiros caíram 52% em termos homólogos no mês de março. No plano macroeconómico a China apresentou bons dados na Balança Comercial e na economia. Nos EUA os pedidos de subsídio de desemprego demonstraram um decréscimo superior ao esperado. As declarações de Trump e as notícias de que o medicamento (remdesivir) da Gilead está a demonstrar bons resultados contra os sintomas graves do coronavírus foram também temas de destaque. Os preços do petróleo apresentaram uma queda muito acentuada (-19,73%), com a procura a atingir níveis muito baixos devido à propagação do coronavírus.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	10625,78	0,58%	-19,80%	S&P 500	2874,56	3,04%	-11,03%	MSCI Emergentes	901,31	1,48%	-19,1%
CAC 40	4499,01	-0,17%	-24,74%	Dow Jones	24242,49	2,21%	-15,05%	Crude	18,27	-19,73%	-70,1%
Euro Stoxx	314,95	-0,33%	-22,03%	NASDAQ 100	8832,41	7,21%	1,14%	Euro-Dólar	1,0867	-0,75%	-3,2%
PSI 20	4172,21	-0,57%	-19,98%	Nikkei 225	19897,26	2,05%	-15,89%	Libra-Euro	1,1501	0,89%	-2,64%
Footsie 100	5796,96	-0,95%	-23,27%	Hang Seng	24380,00	0,33%	-13,51%	US 10Y	0,64%	-7.73pbs	-127.57pbs
IBEX 35	6875,80	-2,76%	-28,00%	Shanghai	2838,49	1,50%	-6,94%	Bund 10Y	-0,47%	-12.5pbs	-28.7pbs

O PSI20 caiu 0,57% para 4.172,21.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Altri	Recursos Naturais	4,88%	42,07%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	4,85%	2,62%	↓
NOS	Telecomunicações	3,70%	18,63%	↓
CTT	Industrial	2,83%	14,81%	↓
Novabase	Tecnológico	2,29%	7,20%	↓
Sonae	Retailho	-3,60%	21,84%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-4,25%	-8,15%	↓
BCP	Banca	-4,37%	-6,19%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-6,27%	9,04%	↑
Mota Engil	Construção	-10,09%	3,20%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Danone	Alimentação & Bebidas	8,57%	9,46%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	7,05%	37,21%	↓
Kering	Retailho	6,27%	28,73%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	6,22%	28,12%	↓
Sanofi	Farmacêutico	5,41%	10,35%	↓
Banco Santander	Banca	-9,50%	-9,91%	↓
Bnp Paribas	Banca	-10,33%	-12,77%	↑
Ing Groep Nv	Banca	-10,57%	3,84%	↑
BBVA	Banca	-11,32%	-5,53%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-11,63%	7,32%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
UnitedHealth	Farmacêutico	10,01%	18,97%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	8,75%	5,46%	↓
Wal-Mart	Retailho	8,47%	10,78%	↓
Microsoft	Tecnológico	8,15%	21,85%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	7,64%	11,30%	↓
Travelers Cos	Segurador	-4,26%	8,98%	↑
DowDuPont	Quimico	-5,93%	6,53%	↑
Caterpillar	Industrial	-6,98%	16,07%	↓
JP Morgan	Banca	-7,38%	1,51%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-7,84%	0,94%	↑

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.