

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Contas europeias marcam semana nos mercados

Semana europeia dominada pela apresentação de contas empresariais. Em Portugal foco nos números da Mota Engil. No exterior AB InBev, Rio Tinto, Bayer, Iberdrola, Safran, BASF, Danone e Eni são algumas das divulgações que merecem destaque. O potencial impacto do Coronavírus no Outlook empresarial será um dos pontos a monitorizar. A *earnings season* nos EUA está na reta final e esta semana nas capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões teremos apenas números de American Tower, Salesforce.com e Home Depot. No plano macroeconómico o foco nos dados de PIB do 4.º trimestre de 2019 para as economias alemã, francesa, portuguesa e norte-americana.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>	
2ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (fev.)	95,30	95,90	
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (fev.)	92,10	92,90	
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (fev.)	98,60	99,10	
3ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,00%	0,00%	
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (dez.)	-	2,55%	
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (fev.)	132,10	131,60	
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (fev.)	13,00	20,00	
4ªfeira	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jan.)	2,30%	-0,40%	
5ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	0,80%	1,10%	
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (fev.)	-	-	
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (fev.)	-	-	
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim- 2ªestimativa)	2,20%	2,10%	
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jan. P)	-1,50%	2,40%	
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	211k	210k	
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jan.)	2,00%	-4,90%	
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (jan. P)	-3,10%	-3,10%	
	6ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	-8,00	-9,00
		França	07:45	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,60%	1,70%
França		07:45	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	-0,10%	-0,10%	
Alemanha		08:55	Taxa de desemprego (fev.)	5,00%	5,00%	
Portugal		09:30	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	0,80%	
Itália		10:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	0,40%	
Portugal		11:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,60%	0,60%	
Alemanha		13:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,60%	1,60%	
EUA		13:30	Stocks dos Grossistas (jan. P)	-	-0,20%	
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	0,30%	0,20%	
EUA		13:30	Despesa Pessoal (jan.)	0,30%	0,30%	
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. P)	100,60	100,90	

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 21/02/2020; <sup>(2)</sup> 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
3 <sup>feira</sup>	AA	Endesa SA	EUR	27,36	27,36	25,84	2,9%	24,56
4 <sup>feira</sup>	06:00	Rio Tinto PLC	GBp	84,75	70,92	4202,50	0,1%	4327,00
	AA	Iberdrola SA	EUR	72,15	72,15	11,18	3,0%	10,10
	07:30	Danone SA	EUR	48,71	48,71	71,00	-2,1%	82,26
	06:00	Thales SA	EUR	20,57	20,57	96,44	0,5%	108,58
	AA	Cellnex Telecom SA	EUR	18,73	18,73	48,60	2,5%	44,38
		Peugeot SA	EUR	17,32	17,32	19,14	-1,2%	24,93
5 <sup>feira</sup>	06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	133,57	133,57	66,15	-2,4%	86,46
		British American Tobacco PLC	GBp	91,89	76,90	3352,50	0,2%	3834,14
	09:00	Bayer AG	EUR	72,79	72,79	74,09	-4,2%	87,39
		Safran SA	EUR	61,44	61,44	143,80	-0,8%	153,74
		Reckitt Benckiser Group PLC	GBp	54,40	45,52	6414,00	1,2%	6600,65
	AA	Engie SA	EUR	40,41	40,41	16,60	2,9%	16,90
		LafargeHolcim	CHF	28,23	29,97	48,66	-2,1%	58,19
		Adyen NV	EUR	26,20	26,20	871,60	-1,4%	789,76
	04:15	Standard Chartered PLC	GBp	23,95	20,04	627,00	-1,3%	724,01
	DF	Ferrovial SA	EUR	21,90	21,90	29,79	-0,3%	30,95
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	19,51	19,51	35,82	-0,2%	41,22
	AA	WPP PLC	GBp	14,32	11,98	968,20	-0,9%	1121,25
6 <sup>feira</sup>	AA	BASF SE	EUR	55,79	55,79	60,74	-2,8%	65,29
		Eni SpA	EUR	46,39	46,39	12,76	-1,0%	16,22
	06:30	Munich Re	EUR	39,57	39,57	274,20	-2,9%	255,30
		London Stock Exchange Group	GBp	35,20	29,46	8422,00	2,5%	7948,89
		CRH PLC	EUR	27,28	27,28	34,67	-3,1%	37,38
	06:30	Veolia Environnement SA	EUR	16,26	16,26	28,67	2,2%	27,22
	06:00	Swiss Life Holding AG	CHF	16,13	17,13	509,80	-1,4%	488,29
		Rolls-Royce Holdings PLC	GBp	14,90	12,47	645,60	-4,7%	896,54
		International Consolidated Air	GBp	14,78	12,37	623,00	-2,6%	700,58
		Mota-Engil SGPS SA	EUR	0,38	0,38	1,61	-3,0%	2,90
		Pharol SGPS SA	EUR	0,09	0,09	0,10	-0,8%	0,21

\* 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 21 de fevereiro 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
2 <sup>feira</sup>	DF	Intuit	\$77,5	\$297,57	-0,09%	\$1,020	\$1,68	2T (1/20)	\$297,25
3 <sup>feira</sup>	AA	Home Depot Inc/The	\$267,6	\$245,34	1,23%	\$2,109	\$25,75	4T (1/20)	\$241,23
	DF	salesforce.com	\$168,1	\$189,50	0,46%	\$0,555	\$4,75	4T (1/20)	\$202,70
	12:00	American Tower	\$109,4	\$247,01	-3,85%	\$1,029	\$1,93	4T (12/19)	\$234,50
	DF	Public Storage	\$39,4	\$225,77	-1,22%	\$2,015	\$0,72	4T (12/19)	\$224,09
4 <sup>feira</sup>	AA	Lowe's Cos	\$96,0	\$125,31	0,43%	\$0,909	\$16,18	4T (1/20)	\$137,60
		Booking Holdings	\$80,7	\$128,72	-1,59%	\$22,110	\$3,27	4T (12/19)	\$215,78
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$76,2	\$63,31	-0,08%	\$0,766	\$11,84	4T (1/20)	\$66,64
	DF	Marnott International Inc/MD	\$46,8	\$143,24	-2,37%	\$1,463	\$5,51	4T (12/19)	\$147,33
	DF	NetEase	\$44,1	\$344,99	-2,64%	\$24,646	\$15,30	4T (12/19)	\$348,54
5 <sup>feira</sup>	DF	Baidu	\$45,0	\$129,80	-3,98%	\$12,844	\$27,94	4T (12/19)	\$152,46
	19:00	Autodesk	\$44,4	\$201,91	-2,70%	\$0,894	\$0,89	4T (1/20)	\$210,70
6 <sup>feira</sup>	AA	EOG Resources	\$43,2	\$74,21	-1,94%	\$1,174	\$4,39	4T (12/19)	\$99,56

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 21 de fevereiro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street, DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Mercados Financeiros corrigem pela primeira vez em fevereiro numa semana onde os mercados norte-americanos estiveram encerrados segunda-feira devido a feriado. O Shanghai Composite e o principal índice português foram a exceção. Já na reta final, a *earning season* nos EUA continua a decorrer acima das expectativas, quando cerca de 90% das empresas do S&P 500 já reportaram os seus dados trimestrais. A condicionar o sentimento estiveram alguns cortes nas perspetivas de algumas empresas devido ao coronavírus, com destaque para a Apple, a primeira grande empresa a cortar estimativas de vendas

para este início de 2020. Dados preliminares do PMI composite nos EUA apontou para uma contração no mês de fevereiro tendo atingindo o valor mais baixo desde 2013, com o PMI serviços abaixo dos 50, acabando por ofuscar o ritmo surpreendente da atividade na indústria e na atividade terciária na Zona Euro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5387,00	1,10%	3,32%	S&P 500	3337,75	-1,25%	3,31%	MSCI Emergentes	1084,22	-2,00%	-2,7%
Footsie 100	7403,92	-0,07%	-1,84%	Dow Jones	28992,41	-1,38%	1,59%	Crude	53,38	2,56%	-12,6%
CAC 40	6029,72	-0,65%	0,86%	NASDAQ 100	9446,69	-1,84%	8,17%	Euro-Dólar	1,0858	0,14%	-3,3%
IBEX 35	9886,20	-0,71%	3,53%	Nikkei 225	23386,74	-1,27%	-1,14%	Libra-Euro	1,1949	-0,64%	1,15%
Euro Stoxx	414,74	-0,92%	2,67%	Hang Seng	27308,81	-1,82%	-3,13%	US 10Y	1,47%	-11,36pbs	-44,62pbs
DAX	13579,33	-1,20%	2,49%	Shanghai	3039,67	4,21%	-0,34%	Bund 10Y	-0,43%	-3pbs	-24,5pbs

O PSI20 contrariou os congéneres europeus, subindo 1,10% para os 5.387,00, impulsionado pelos ganhos semanais da EDP, EDP Renováveis e Altri.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	9,10%	-2,01%	↑
Altri	Recursos Naturais	4,84%	-8,17%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	4,81%	20,22%	↑
EDP	Utilities	3,50%	18,03%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	2,84%	1,75%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,61%	-4,89%	↑
Sonae	Retailho	-2,09%	-5,64%	↑
Mota Engil	Construção	-3,01%	-9,45%	↑
CTT	Industrial	-4,17%	-13,95%	↑
NOS	Media	-6,34%	-16,30%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Deutsche Telekom	Telecomunicações	5,57%	11,25%	↑
Schneider Electr	Industrial	4,79%	8,60%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	2,99%	18,61%	↓
Engie	Utilities	2,85%	8,57%	↑
Fresenius Se & C	Farmacêutico	2,18%	0,64%	↑
Banco Santander	Banca	-3,61%	4,53%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-4,24%	-2,19%	↑
Deutsche Post-Rg	Industrial	-4,29%	-6,15%	↑
Axa	Segurador	-5,22%	-1,71%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-7,77%	-5,27%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
UnitedHealth	Farmacêutico	0,89%	0,30%	↓
Wal-Mart	Retailho	0,59%	2,59%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	0,44%	0,48%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	0,30%	5,18%	↓
Home Depot	Retailho	0,13%	5,32%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-3,18%	-4,14%	↑
Microsoft	Tecnológico	-3,65%	7,26%	↑
Apple	Tecnológico	-3,66%	-1,11%	↑
Intel	Tecnológico	-4,36%	6,26%	↑
General Electric	Industrial	-4,52%	5,06%	↑

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.*