

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Reino Unido diz adeus a União Europeia em semana muito intensa para mercados

Os investidores têm à sua espera uma semana muito intensa tanto a nível macroeconómico como empresarial. As decisões de política monetária da FED e do Banco de Inglaterra, bem como os dados preliminares de PIB dos EUA e Zona Euro no 4.º trimestre assumem relevo. A nível empresarial prossegue em força a *earnings season* nos EUA, com Apple, Pfizer, Microsoft, Facebook, Mastercard, AT&T, Boeing, McDonald's, Amazon, Visa, Verizon, Coca-Cola, Exxon e Chevron entre as cotadas de maior relevo a mostrarem números. Na Europa LVMH, SAP, Novartis, Santander, BBVA, Shell e Unilever são algumas das *big caps* que reportam contas. Sexta-feira, dia 31, marca a saída do Reino Unido do seio da União Europeia.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (jan.)	97,00	96,30
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (dez.)	1,50%	1,30%
3ªfeira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (dez. P)	1,00%	-2,10%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (nov.)	2,40%	2,23%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jan.)	128,00	126,50
4ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	9,60	9,60
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jan.)	101,00	102,00
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	3,00%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (dez. P)	-	-0,10%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (dez.)	0,70%	1,20%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	1,50% - 1,75%	1,50% - 1,75%
5ªfeira	Alemanha	08:55	Taxa de desemprego (jan.)	5,00%	5,00%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jan.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jan.)	-	-
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (dez.)	7,50%	7,50%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-	0,20%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	3,70%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,75%	0,75%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Programa de compra de ativos (jan.)	435b	435b
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	1,80%	1,50%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. P)	2,20%	2,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	213k	211k
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (dez. P)	-3,60%	-8,20%
	6ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jan.)	-9,00
China		01:00	PMI Indústria (jan.)	50,00	50,20
China		01:00	PMI Serviços (jan.)	53,00	53,50
França		06:30	PIB (Trim.) (dez. P)	0,20%	0,30%
Alemanha		07:00	Vendas a Retalho (h) (dez.)	4,90%	2,80%
França		07:45	IPP (h) (dez.)	-	-0,80%
França		07:45	Inflação Harmonizada (jan. P)	1,70%	1,60%
Espanha		08:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,40%	0,40%
Espanha		08:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	1,10%	0,80%
Itália		09:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,10%	0,10%
Reino Unido		09:30	Crédito ao Consumo (h) (dez.)	-	5,70%
Portugal		09:30	Inflação Harmonizada (jan. P)	-	0,40%
UEM		10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,20%	0,20%
UEM		10:00	Inflação (jan.)	1,40%	1,30%
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (dez.)	0,30%	0,50%
EUA		13:30	Despesa Pessoal (dez.)	0,30%	0,40%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. F)	99,10	99,30

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 24/01/2020; ⁽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
3 ^o feira	DF	LVMH	EUR	210,41	416,30	-6,7%	427,80
	AA	SAP SE	EUR	155,90	126,90	-0,7%	135,42
	06:00	Koninklijke Philips NV	EUR	40,90	45,61	-0,3%	45,12
4 ^o feira		Novartis AG	CHF	216,14	91,55	-1,3%	97,24
	AA	Banco Santander SA	EUR	58,83	3,54	-3,6%	4,43
5 ^o feira	AA	Roche Holding AG	CHF	260,02	323,50	-1,4%	335,67
	07:00	Royal Dutch Shell PLC	EUR	204,40	25,91	-2,8%	31,02
		Unilever NV	EUR	137,76	51,86	1,4%	55,26
	06:20	Volvo AB	SEK	31,58	156,60	-2,4%	166,05
	07:00	Hennes & Mauritz AB	SEK	29,63	188,94	2,6%	179,90
	07:00	BT Group PLC	Gbp	20,04	171,00	-6,7%	241,42
	08:30	UPM-Kymmene Oyj	EUR	15,60	29,22	-0,2%	30,65
	Deutsche Bank AG	EUR	16,18	7,83	3,0%	6,48	
6 ^o feira		BBVA	EUR	30,72	4,61	-4,5%	5,44

* 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 24 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 ^o feira	DF	Apple	\$1 395,5	\$318,31	0,97%	\$4,557	\$88,38	1T (12/19)	\$301,04	
	AA	Pfizer	\$220,4	\$39,82	-1,95%	\$0,574	\$12,57	4T (12/19)	\$43,00	
	AA	United Technologies	\$132,2	\$153,19	-0,23%	\$1,840	\$19,38	4T (12/19)	\$168,57	
	AA	Lockheed Martin	\$122,0	\$432,50	1,60%	\$5,017	\$15,28	4T (12/19)	\$429,20	
	DF	Starbucks	\$108,0	\$92,03	-0,59%	\$0,760	\$7,11	1T (12/19)	\$95,22	
	AA	3M	\$102,4	\$178,15	-1,58%	\$2,101	\$8,11	4T (12/19)	\$171,65	
	21:05	Stryker	\$80,2	\$214,23	2,28%	\$2,455	\$4,11	4T (12/19)	\$230,25	
	DF	Advanced Micro Devices	\$56,1	\$50,35	1,17%	\$0,303	\$2,11	4T (12/19)	\$41,54	
	4 ^o feira	DF	Microsoft	\$1 259,1	\$165,04	-0,68%	\$1,322	\$35,70	2T (12/19)	\$176,37
		DF	Facebook	\$621,5	\$217,94	-1,73%	\$2,861	\$20,89	4T (12/19)	\$241,56
AA		Mastercard	\$326,5	\$323,67	1,05%	\$1,876	\$4,40	4T (12/19)	\$338,00	
AA		AT&T	\$281,2	\$38,50	1,24%	\$0,868	\$46,96	4T (12/19)	\$39,30	
AA		Boeing Co/The	\$181,8	\$323,05	-2,70%	\$1,278	\$21,75	4T (12/19)	\$347,52	
AA		McDonald's	\$159,1	\$211,24	0,18%	\$1,956	\$5,30	4T (12/19)	\$224,93	
		PayPal Holdings	\$137,4	\$116,98	1,37%	\$0,832	\$4,94	4T (12/19)	\$129,50	
DF		Tesla	\$101,8	\$564,82	10,00%	\$1,779	\$7,05	4T (12/19)	\$378,71	
AA		General Electric	\$102,3	\$11,71	-1,10%	\$0,174	\$25,29	4T (12/19)	\$11,54	
21:05		Mondelez International	\$79,3	\$55,09	-0,18%	\$0,601	\$6,84	4T (12/19)	\$60,76	
11:00		Anthem	\$75,4	\$297,28	-2,55%	\$3,875	\$27,11	4T (12/19)	\$351,05	
AA		Automatic Data Processing	\$76,7	\$177,21	1,33%	\$1,448	\$3,69	2T (12/19)	\$181,82	
DF		ServiceNow	\$58,4	\$309,39	-0,20%	\$0,870	\$0,94	4T (12/19)	\$321,32	
13:00		Norfolk Southern	\$54,2	\$207,86	0,78%	\$2,287	\$2,71	4T (12/19)	\$210,20	
		General Dynamics	\$53,5	\$185,07	1,46%	\$3,451	\$10,64	4T (12/19)	\$207,00	
DF		Las Vegas Sands	\$52,1	\$67,85	-7,56%	\$0,789	\$3,37	4T (12/19)	\$74,06	
DF		Illumina	\$47,0	\$319,58	-1,96%	\$1,581	\$0,94	4T (12/19)	\$345,65	
DF		Lam Research	\$44,5	\$306,54	0,19%	\$3,848	\$2,51	2T (12/19)	\$309,06	
		Progressive Corp/The	\$44,9	\$76,75	1,74%	\$1,127	\$9,65	4T (12/19)	\$81,89	
5 ^o feira			Amazon.com	\$923,0	\$1 861,64	-0,87%	\$7,063	\$86,13	4T (12/19)	\$2 228,56
	DF	Visa	\$403,5	\$205,00	2,02%	\$1,464	\$6,07	1T (12/19)	\$218,95	
	12:00	Verizon Communications	\$249,3	\$60,28	1,02%	\$1,145	\$34,61	4T (12/19)	\$61,61	
	AA	Coca-Cola Co/The	\$247,1	\$57,68	1,51%	\$0,436	\$8,88	4T (12/19)	\$59,64	
	DF	Amgen	\$134,0	\$225,59	-6,20%	\$3,412	\$6,02	4T (12/19)	\$246,25	
	AA	Eli Lilly &	\$133,5	\$139,07	-1,67%	\$1,523	\$5,92	4T (12/19)	\$140,54	
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$133,8	\$333,68	-0,91%	\$3,539	\$6,78	4T (12/19)	\$351,67	
	11:00	Danaher	\$116,5	\$162,25	0,46%	\$1,280	\$5,52	4T (12/19)	\$164,97	
	12:00	United Parcel Service	\$100,1	\$116,66	-1,64%	\$2,102	\$20,66	4T (12/19)	\$126,74	
	AA	Altria Group	\$93,9	\$50,25	-1,64%	\$1,020	\$4,89	4T (12/19)	\$53,66	
	AA	Northrop Grumman	\$64,3	\$381,64	-0,56%	\$4,773	\$8,82	4T (12/19)	\$411,00	
	12:00	Raytheon	\$64,4	\$231,24	-0,46%	\$3,121	\$8,00	4T (12/19)	\$239,62	
	AA	Biogen	\$50,2	\$278,14	-2,80%	\$7,992	\$3,53	4T (12/19)	\$313,17	
	DF	Edwards Lifesciences	\$48,1	\$230,45	-3,41%	\$1,486	\$1,15	4T (12/19)	\$254,37	
	AA	DuPont de Nemours	\$44,0	\$59,39	-3,74%	\$0,953	\$5,22	4T (12/19)	\$79,00	
6 ^o feira	AA	Exxon Mobil	\$280,6	\$66,32	-3,63%	\$0,443	\$65,18	4T (12/19)	\$76,41	
	AA	Chevron	\$211,5	\$111,85	-4,31%	\$1,452	\$39,17	4T (12/19)	\$136,04	
		Honeywell International	\$126,6	\$177,13	-2,81%	\$2,043	\$9,60	4T (12/19)	\$191,00	
	12:00	Charter Communications	\$124,4	\$504,67	-0,81%	\$2,530	\$11,73	4T (12/19)	\$512,59	
	11:30	Caterpillar	\$77,6	\$140,38	-5,07%	\$2,368	\$13,26	4T (12/19)	\$158,95	
	AA	Colgate-Palmolive	\$60,3	\$70,30	-0,64%	\$0,725	\$3,93	4T (12/19)	\$71,53	
	11:00	Aon PLC	\$49,5	\$213,42	1,56%	\$2,474	\$2,84	4T (12/19)	\$209,62	
	AA	Phillips 66	\$44,6	\$100,32	-3,34%	\$1,559	\$27,36	4T (12/19)	\$126,26	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 24 de janeiro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Numa semana mais curta para Wall Street (encerrado na segunda-feira devido a feriado) a boa performance registada na última sexta-feira acabou por atenuar as quedas das sessões anteriores, em especial nos índices de ações europeus. O corte da Moody's ao *rating* de Hong Kong afetou o sentimento, em especial nas empresas de Bens de Luxo como Louis Vuitton ou Kering. O corte das perspetivas de crescimento apresentadas pelo FMI também limitou, ainda que o organismo continue a estimar uma aceleração em 2020 e 2021, suportada pelas economias emergentes. A China esteve no epicentro das preocupações devido ao Coronavírus, afetando setores com o Auto ou o de Viagens & Lazer. Os índices asiáticos foram assim os mais penalizados. No plano macro de notar ainda os valores preliminares dos PMI da Zona Euro, que demonstraram um desempenho acima do esperado da atividade na indústria mas uma desaceleração do ritmo de expansão nos serviços. No final quem acabou por puxar pelo sentimento foram as contas empresariais nos EUA, com destaque para Intel, IBM e Abbott. O facto da componente de expectativas do Zew Survey ter atingido o valor de leitura mais elevado desde 2015 mostra otimismo dos profissionais de mercados financeiros para os próximos 6 meses.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	13576,68	0,37%	2,47%	S&P 500	3295,47	-1,03%	2,00%	MSCI Emergentes	1119,39	-2,39%	0,4%
PSI 20	5286,48	-0,41%	1,39%	Dow Jones	28989,73	-1,22%	1,58%	Crude	54,19	-7,43%	-11,3%
Euro Stoxx	410,04	-0,50%	1,51%	NASDAQ 100	9141,47	-0,35%	4,68%	Euro-Dólar	1,1027	-0,58%	-1,8%
Footsie 100	7585,98	-1,15%	0,58%	Nikkei 225	23827,18	-0,89%	0,72%	Libra-Euro	1,1861	1,01%	0,41%
IBEX 35	9562,00	-1,23%	0,13%	Hang Seng	27949,64	-3,81%	-0,85%	US 10Y	1,68%	-13,75pbs	-23,36pbs
CAC 40	6024,26	-1,25%	0,77%	Shanghai	2976,53	-3,22%	-2,41%	Bund 10Y	-0,34%	-12pbs	-14,9pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,41% para 5.285,48 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	5,36%	11,33%	↓
EDP	Utilities	4,52%	12,59%	↓
Pharol	Telecomunicações	1,78%	2,79%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	1,62%	9,75%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	1,05%	6,50%	↑
Sonae	Retailho	-2,84%	-6,75%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,89%	0,65%	↓
CTT	Industrial	-3,44%	-0,25%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-4,00%	-3,33%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-6,03%	-7,26%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Iberdrola Sa	Utilities	5,13%	6,92%	↑
Engie	Utilities	3,39%	7,46%	↑
Safran Sa	Industrial	3,12%	4,37%	↑
Airbus Se	Industrial	1,62%	4,40%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	1,55%	0,80%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	-3,94%	0,29%	↓
BBVA	Banca	-4,15%	-8,97%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	-5,18%	0,53%	↓
Daimler Ag	Auto	-5,89%	-11,74%	↓
Kering	Retailho	-6,05%	-2,40%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Intel	Tecnológico	14,88%	15,25%	↑
American Express	Serviços Financeiros	2,73%	8,31%	↑
IBM	Tecnológico	1,63%	4,13%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	1,30%	5,43%	↑
Verizon	Telecomunicações	0,25%	-1,63%	↓
DowDuPont	Químico	-3,53%	-6,88%	↑
JP Morgan	Banca	-3,65%	-3,22%	↓
Travelers Cos	Segurador	-4,23%	-0,77%	↓
Caterpillar	Industrial	-5,01%	-4,81%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-5,49%	-5,97%	↓

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.