

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Investidores aguardam por efeitos de Coronavírus na atividade em fevereiro

Os indicadores de atividade na indústria e serviços vão assumir papel central, numa altura em que os investidores procuram sinais mais concretos sobre o impacto económico do Coronavírus. Este deverá de resto continuar a ser o principal tema de mercado, deixando para segundo plano a agenda de apresentação de contas, até porque a *earnings season* norte-americana está na reta final.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. F)	49,10	47,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (fev. F)	51,90	50,00
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-	3,30%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	-1,50%
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (jan.)	0,60%	-0,20%
	EUA	15:00	ISM Indústria (fev.)	50,50	50,90
3ªfeira	Itália	09:00	Taxa de desemprego (jan. P)	9,80%	9,80%
	UEM	10:00	IPP (h) (jan.)	-0,40%	-0,70%
	UEM	10:00	Inflação (fev.)	1,20%	1,40%
4ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (fev. F)	46,70	51,00
	China	01:45	PMI Serviços (fev.)	48,00	51,80
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	1,00%	-3,30%
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. F)	52,80	52,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. F)	53,30	53,90
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (jan.)	1,10%	1,30%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (fev.)	170k	291k
	EUA	15:00	ISM Serviços (fev.)	55,00	55,50
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5ªfeira	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (fev.)	-	-7,30%
	EUA	13:30	Custos Unitários do Trabalho (4.ºTrim. F)	1,50%	1,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	219k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jan.)	-0,20%	1,80%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jan. F)	-0,20%	2,90%
6ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (jan. P)	91,30	91,60
	Japão	05:00	Coincident Index (jan. P)	94,50	94,10
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jan.)	1,30%	-2,10%
	França	07:45	Balança Comercial (jan.)	-4896m	-4053m
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,01	-1,40%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	0,50%
	EUA	13:30	Balança Comercial (jan.)	-\$48.5b	-\$48.9b
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (fev.)	175k	225k
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jan. F)	-0,20%	-0,30%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jan.)	-	-0,70%

(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 28/02/2020; <sup>(2)</sup> 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		Beiersdorf AG	EUR	23,91	94,90	-11,5%	107,57
5ªfeira	06:00	Merck KGaA	EUR	47,20	109,05	-12,1%	113,92
	07:30	Henkel AG & Co KGaA	EUR	34,59	83,68	-9,6%	90,00
		Vonovia SE	EUR	26,34	48,58	-9,5%	54,39
		Continental AG	EUR	20,32	101,62	-9,2%	124,91
		Aviva PLC	GBP	13,76	350,80	-13,2%	475,45
		Poste Italiane SpA	EUR	12,56	9,61	-14,9%	11,77
6ªfeira		EssilorLuxottica SA	EUR	53,87	123,10	-13,3%	140,07

\* 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 28 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
2ªfeira	AA	JD.com	\$56,2	\$38,51	-4,73%	\$0,440	\$166,96	4T (12/19)	\$45,06
3ªfeira	AA	Target	\$52,2	\$103,00	-11,97%	\$1,658	\$23,44	4T (1/20)	\$134,72
	21:00	Ross Stores	\$39,0	\$108,78	-11,73%	\$1,255	\$4,36	4T (1/20)	\$125,00
5ªfeira	21:15	Costco Wholesale	\$124,2	\$281,14	-12,68%	\$2,065	\$38,19	2T (2/20)	\$310,52
6ªfeira	AA	Baxter International	\$42,6	\$83,47	-9,93%	\$0,798	\$2,79	1T (3/20)	\$93,33

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 28 de fevereiro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street, DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Mercados financeiros viveram uma semana de forte correção. O período foi marcado por elevada volatilidade (índice VIX atingiu o valor mais elevado desde a crise financeira), onde o foco dos investidores esteve nos potenciais impactos económicos do Coronavírus, depois da sua propagação por diversos países fora do continente asiático. O comunicado da Moody's na última sessão da semana, sobre o potencial impacto económico do surto trouxe preocupações adicionais ao mercado. Desta forma foi natural que o setor de Viagens & Lazer tenha sido o mais afetado (em especial as transportadoras aéreas e agências de viagens), por estar mais exposto a este tema.

Europa				Mundo				Outros			
	Fecho	5S	YTD		Fecho	5S	YTD		Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6580,61	-11,12%	-12,75%	S&P 500	2954,22	-11,49%	-8,56%	MSCI Emergentes	1005,52	-7,26%	-9,8%
PSI 20	4765,73	-11,53%	-8,60%	Dow Jones	25409,36	-12,36%	-10,96%	Crude	44,76	-16,15%	-26,7%
IBEX 35	8723,20	-11,76%	-8,65%	NASDAQ 100	8461,84	-10,43%	-3,11%	Euro-Dólar	1,1001	1,32%	-2,0%
CAC 40	5309,90	-11,94%	-11,18%	Nikkei 225	21142,96	-9,59%	-10,63%	Libra-Euro	1,1599	-2,93%	-1,81%
Euro Stoxx	365,18	-11,95%	-9,60%	Hang Seng	26129,93	-4,32%	-7,31%	US 10Y	1,15%	-32,27pbs	-76,89pbs
DAX	11890,35	-12,44%	-10,25%	Shanghai	2880,30	-5,24%	-5,57%	Bund 10Y	-0,61%	-17,6pbs	-42,2pbs

O PSI20 acompanhou o sentimento dos congéneres, caindo 11,53% para os 4.765,73.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Ibersol	Viagens & Lazer	-4,91%	-6,44%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	-6,73%	6,27%	↓
Jeronimo Martins	Retail	-7,48%	1,66%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-7,68%	-11,30%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-8,62%	-9,62%	↓
BCP	Banca	-14,43%	-14,16%	↓
CTT	Industrial	-14,59%	-23,90%	↓
Altri	Recursos Naturais	-15,22%	-17,03%	↓
Pharol	Telecomunicações	-15,98%	-18,53%	↓
Mota Engil	Construção	-18,02%	-23,22%	↓

## Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Iberdrola Sa	Utilities	-7,69%	4,79%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	-8,32%	-9,99%	↓
Vivendi	Media	-8,43%	-7,06%	↓
Bayer Motoren Wk	Auto	-8,65%	-11,81%	↓
Orange	Telecomunicações	-9,27%	-6,95%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	-15,86%	-14,96%	↓
Airbus Se	Industrial	-17,38%	-19,47%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-17,64%	-14,19%	↓
Bnp Paribas	Banca	-17,73%	-11,40%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-23,31%	-26,79%	↓

## Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
3M	Industrial	-4,90%	-9,87%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-6,44%	-12,38%	↓
Verizon	Telecomunicações	-6,94%	-10,77%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-7,02%	-11,23%	↓
Wal-Mart	Retailho	-9,19%	-7,65%	↓
Walt Disney	Media	-15,34%	-14,97%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	-15,42%	-10,81%	↓
Boeing	Industrial	-16,73%	-13,09%	↓
DowDuPont	Químico	-18,18%	-25,96%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-18,51%	-17,00%	↓

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.