

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Contas e atividade vão agitar semana nos mercados

Espera-se mais uma semana muito intensa nos mercados de ações. Os dados finais de janeiro devem mostrar uma perda de momentum na expansão atividade industrial e um agravamento na contração nos serviços da Zona Euro. Nos EUA espera-se que ambos os setores tenham desacelerado ligeiramente. Os analistas estimam que a Zona Euro tenha contraído 1% no 4.º trimestre, mas depois de na semana passada ter sido revelada uma expansão surpreendente na Alemanha e em Espanha e um desempenho acima do esperado em França pode haver aqui alguma surpresa. O Banco da Inglaterra parece pronto para deixar a política inalterada, sendo que as atenções devem estar centradas nas suas perspetivas e nos detalhes do plano de compra de ativos. A *earnings season* continuará em grande plano. Nos EUA entre as cotadas com capitalização acima dos \$100 mil milhões apresentam contas reportam Amazon, Alphabet, PayPal, Pfizer, Merck, Thermo Fisher, Exxon Mobil, AbbVie, QUALCOMM, T-Mobile, Amgen, Bristol-Myers, UPS e Philip Morris. Na Europa destaque para os números de Roche, Unilever, Shell, Siemens, Linde, Sanofi, GlaxoSmithKline, BP, BNP Paribas, Vinci, Infineon e Santander.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. F)	54,70	55,20
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. F)	52,90	57,50
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (dez.)	8,30%	8,30%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jan.)	60,00	60,70
3.ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. P)	0,40%	0,00%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-2,10%	15,90%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-2,30%	13,30%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-1,00%	12,50%
4.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (jna. F)	45,70	47,70
	China	01:45	PMI Serviços (jan.)	55,50	56,30
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. F)	45,00	46,40
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. F)	38,80	49,40
	UEM	10:00	IPP (h) (dez.)	-1,30%	-1,90%
	UEM	10:00	Inflação (jan.)	0,60%	-0,30%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jan.)	50k	-123k
	EUA	15:00	ISM Serviços (jan.)	56,70	57,20
5.ªfeira	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	0,40%	-2,90%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	850k	847k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (dez.)	0,70%	1,00%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (dez. F)	0,20%	1,20%
6.ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (dez. P)	95,20	96,40
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (dez.)	6,20%	6,30%
	França	07:45	Balança Comercial (dez.)	-	-3559m
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jan.)	55k	-140k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (jan.)	6,70%	6,70%
	EUA	13:30	Balança Comercial (dez.)	-\$66.0b	-\$68.1b
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (dez.)	\$12.000b	\$15.274b

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 29/01/2021; ⁽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	
3.ªfeira		BP PLC	GBP	55,24	271,50	-5,5%	347,50	
	AA	Ferrari NV	EUR	33,28	172,25	-1,2%	187,17	
	AA	Coloplast A/S	DKK	198,16	917,40	0,5%	940,15	
	AA	Siemens Energy AG	EUR	22,22	30,58	-3,5%	34,36	
	AA	Telenor ASA	NOK	198,79	142,05	-2,0%	173,17	
		Novozymes A/S	DKK	105,22	369,20	4,2%	347,12	
	12:00	SKF AB	SEK	104,48	229,40	-1,5%	226,91	
4.ªfeira		Novo Nordisk A/S	DKK	999,69	425,40	-3,9%	458,38	
	06:00	Siemens AG	EUR	108,75	127,94	-3,1%	136,94	
	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBP	68,26	1357,00	-1,4%	1666,78	
	07:00	Orsted AS	DKK	490,58	1167,00	-7,3%	1150,32	
	AA	Banco Santander SA	EUR	41,88	2,42	-5,4%	2,92	
	06:20	Volvo AB	SEK	420,83	206,80	-4,1%	233,57	
	07:00	Hexagon AB	SEK	269,05	732,00	-3,8%	742,50	
	06:00	Svenska Handelsbanken AB	SEK	166,35	83,80	-2,9%	96,53	
	DF	CNH Industrial NV	EUR	14,34	10,56	-4,9%	12,14	
	AA	Publicis Groupe SA	EUR	10,59	42,76	-0,2%	46,53	
	06:30	Alfa Laval AB	SEK	92,11	219,60	-6,3%	236,94	
5.ªfeira	AA	Roche Holding AG	CHF	266,03	307,15	-2,8%	357,50	
	07:00	Unilever PLC	EUR	125,88	47,90	-2,3%	55,40	
	07:00	Unilever PLC	GBP	111,42	4240,00	-2,9%	4897,00	
	07:00	Royal Dutch Shell PLC	EUR	115,26	15,32	-4,1%	19,65	
	06:00	ABB	CHF	57,11	26,34	-0,6%	25,08	
	AA	Dassault Systemes SE	EUR	43,68	164,75	0,2%	160,86	
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	43,26	33,13	-4,0%	32,21	
	06:30	Nordea Bank Abp	SEK	274,87	67,87	-3,8%	83,69	
	06:15	Swisscom AG	CHF	25,14	485,40	4,0%	479,28	
	AA	Nokia Oyj	EUR	22,41	3,96	19,3%	3,69	
	AA	Deutsche Bank AG	EUR	17,30	8,37	-5,0%	7,97	
	07:00	BT Group PLC	GBP	12,46	125,60	-6,7%	165,02	
	07:00	Danske Bank A/S	DKK	90,74	105,25	-7,1%	118,38	
	06:00	OMV AG	EUR	11,37	34,74	-4,8%	38,32	
	07:00	Kinnevik AB	SEK	115,13	410,80	-1,2%	436,33	
	6.ªfeira	11:00	Linde PLC	EUR	105,71	202,00	-1,9%	237,62
		AA	Sanofi	EUR	97,13	77,15	-4,5%	99,17
06:00		BNP Paribas SA	EUR	49,72	39,78	-7,0%	50,21	
06:30		Vinci SA	EUR	45,07	76,58	-4,1%	93,39	
		Neste Oyj	EUR	44,83	58,28	-5,9%	57,87	
AA		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	35,08	1,81	-3,6%	2,22	
AA		Assa Abloy AB	SEK	230,41	207,10	-0,3%	222,75	
		Naturgy Energy Group SA	EUR	20,66	21,31	11,1%	21,26	
06:00		Carlsberg AS	DKK	137,07	900,20	-2,9%	1068,87	
07:15		Swedish Match AB	SEK	104,78	646,00	4,5%	767,47	

* 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 29 de janeiro de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pence

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo	
2.ªfeira	AA	Thermo Fisher Scientific	\$202,0	\$509,70	-0,62%	\$6,522	\$9,50	\$529,85	
	DF	Vertex Pharmaceuticals	\$59,6	\$229,08	-2,49%	\$2,535	\$1,59	\$284,40	
	DF	NXP Semiconductors NV	\$44,9	\$160,47	-3,25%	\$2,114	\$2,46	\$188,05	
3.ªfeira	DF	Amazon.com	\$1 608,7	\$3 206,20	-2,06%	\$10,397	\$119,63	\$3 835,54	
	DF	Alphabet	\$1 239,0	\$1 835,74	-2,66%	\$17,370	\$44,16	\$2 000,00	
	DF	Alphabet	\$1 239,0	\$1 827,36	-2,78%	\$17,370	\$44,16	\$1 999,77	
	AA	Pfizer	\$199,5	\$35,90	-0,60%	\$0,515	\$12,29	\$40,28	
	12:30	Exxon Mobil	\$189,6	\$44,84	-3,96%	(\$0,001)	\$47,09	\$50,96	
	DF	Amgen	\$140,6	\$241,43	-3,04%	\$3,341	\$6,55	\$255,92	
	11:00	United Parcel Service	\$134,0	\$155,00	-1,28%	\$2,135	\$22,89	\$171,17	
	DF	Chubb	\$65,8	\$145,67	-5,25%	\$2,849	\$8,60	\$165,30	
	AA	HCA Healthcare	\$55,0	\$162,48	-1,59%	\$3,577	\$14,00	\$182,37	
	AA	ConocoPhillips	\$54,2	\$40,03	-3,65%	(\$0,283)	\$5,12	\$54,27	
	AA	Emerson Electric	\$47,5	\$79,35	-3,73%	\$0,682	\$3,97	\$86,52	
	AA	Eaton Corp PLC	\$46,9	\$117,70	-4,07%	\$1,206	\$4,62	\$128,57	
	DF	Electronic Arts	\$41,5	\$143,20	-1,24%	\$2,961	\$2,37	\$149,92	
	21:10	Chipotle Mexican Grill	\$41,4	\$1 480,00	0,44%	\$3,719	\$1,61	\$1 527,30	
	AA	IDEXX Laboratories	\$40,8	\$478,68	-1,91%	\$1,398	\$0,68	\$470,00	
4.ªfeira	DF	PayPal Holdings	\$274,5	\$234,31	-5,02%	\$1,001	\$6,09	\$255,86	
	AA	AbbVie	\$180,9	\$102,48	-6,31%	\$2,845	\$13,71	\$118,32	
	DF	QUALCOMM	\$177,5	\$156,28	-2,41%	\$2,083	\$8,22	\$168,34	
	AA	Boston Scientific	\$50,7	\$35,44	-3,02%	\$0,354	\$2,73	\$42,42	
	11:30	Humana	\$50,7	\$383,11	-5,89%	(\$2,372)	\$18,81	\$473,17	
	AA	Biogen	\$43,5	\$282,61	8,42%	\$4,786	\$2,80	\$300,59	
	DF	MetLife	\$43,3	\$48,15	-4,42%	\$1,499	\$16,57	\$53,40	
	DF	KLA	\$43,3	\$280,07	-6,54%	\$3,171	\$1,60	\$295,78	
	DF	Cognizant Technology Solutions	\$41,7	\$77,95	-2,20%	\$0,898	\$4,25	\$83,48	
	21:00	Align Technology	\$41,4	\$525,38	-1,76%	\$2,040	\$0,78	\$531,29	
	5.ªfeira	AA	Merck & Co	\$195,0	\$77,07	-3,94%	\$1,393	\$12,74	\$97,94
		21:05	T-Mobile US	\$156,5	\$126,08	-1,81%	\$0,516	\$19,74	\$150,00
AA		Bristol-Myers Squibb	\$138,8	\$61,43	-3,16%	\$1,411	\$10,74	\$74,53	
13:00		Philip Morris International In	\$124,0	\$79,65	-0,20%	\$1,216	\$7,43	\$92,69	
DF		Gilead Sciences	\$82,2	\$65,60	-1,51%	\$2,003	\$7,00	\$73,25	
11:30		Cigna	\$78,4	\$217,05	-2,73%	\$3,672	\$40,01	\$259,70	
AA		Becton Dickinson and	\$76,1	\$261,79	1,85%	\$3,056	\$4,73	\$278,21	
DF		Activision Blizzard	\$70,3	\$91,00	-3,97%	\$1,157	\$2,78	\$100,30	
AA		Intercontinental Exchange	\$61,9	\$110,35	-0,36%	\$1,081	\$1,60	\$129,91	
AA		Air Products and Chemicals	\$59,0	\$266,76	-4,12%	\$2,187	\$2,34	\$308,91	
DF		Peloton Interactive	\$42,7	\$146,13	-7,76%	\$0,107	\$1,03	\$155,18	
21:05		Ford Motor	\$41,9	\$10,53	-6,77%	(\$0,069)	\$33,62	\$9,99	
6.ªfeira		11:00	Linde PLC	\$128,4	\$245,40	-1,42%	\$2,146	\$7,04	\$285,59
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$85,6	\$236,65	-3,76%	\$1,673	\$4,48	\$260,17	
	13:00	Illinois Tool Works	\$61,5	\$194,21	-4,12%	\$1,796	\$3,33	\$213,58	
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$53,8	\$503,84	-5,26%	\$8,495	\$2,43	\$653,93	
	11:00	Aon PLC	\$46,4	\$203,10	-0,52%	\$2,448	\$2,85	\$218,29	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 29 de janeiro de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana foi negativa para os principais índices de ações. Período foi marcado pela demonstração de dados de eficácia de diversas vacinas Covid-19, como J&J, Moderna e Novavax. O FMI cortou as estimativas de crescimento económico para a Zona Euro em 2021, elevando, contudo, as perspetivas para a economia norte-americana. A AstraZeneca e a União Europeia teceram acusações mútuas sobre o timing e a quantidade nas entregas de vacinas, mas a EMA deu uma autorização de comercialização condicional para adultos à vacina da AstraZeneca a 29 de janeiro. Foco também para os rumores de que o plano de estímulos económicos de \$1,9 trilhões nos EUA (valor em notação americana, correspondente a biliões na escala europeia) que Joe Biden tenta aprovar pode sofrer um atraso. No plano macroeconómico chegou a indicação de que o

rendimento pessoal nos EUA teve um incremento acima do esperado em dezembro de 2020, enquanto a despesa pessoal caiu menos que o previsto face a novembro. A revelação de que as economias de França, Alemanha e Espanha tiveram um desempenho acima do previsto no 4.º trimestre de 2020 não animaram os investidores. De acordo com os dados preliminares, apenas o PIB de França terá contraído, com o germânico e o do país vizinho a expandirem inesperadamente, o que significa que a confirmar-se afasta um padrão de recessão da Zona Euro. De notar que o padrão de recessão técnica é dado por dois trimestres consecutivos de contração do PIB. No seio empresarial de revelar os fortes disparos de diversas empresas como a Gamestop, AMC, Koss, onde a percentagem de *short sellers* era acentuada, levando a um fenómeno chamado *short squeeze*.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5399,21	-2,88%	-2,74%	S&P 500	3714,24	-3,31%	-1,11%	MSCI Emergentes	1329,57	-4,54%	3,0%
Euro Stoxx	391,80	-3,06%	-1,45%	Dow Jones	29982,62	-3,27%	-2,04%	Crude	52,20	-0,13%	7,6%
DAX	13432,87	-3,18%	-2,08%	NASDAQ 100	12925,38	-3,30%	0,29%	Euro-Dólar	1,2132	-0,29%	-0,8%
IBEX 35	7757,50	-3,47%	-3,92%	Nikkei 225	27663,39	-3,38%	0,80%	Libra-Euro	1,1297	0,48%	1,17%
Footsie 100	6407,46	-4,30%	-0,82%	Hang Seng	28283,71	-3,95%	3,87%	US 10Y	1,07%	-2pbs	15.23pbs
PSI 20	4794,55	-4,88%	-2,12%	Shanghai	3483,07	-3,43%	0,29%	Bund 10Y	-0,52%	-0.6pbs	5.1pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	0,18%	0,91%	↓
Ren-Rede Energet	Utilities	0,00%	-1,26%	→
Ramada Investime	Recursos Naturais	-1,08%	-6,54%	↓
Novabase Sgpps Sa	Tecnológico	-1,20%	2,80%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-1,24%	-4,27%	↑
Altri Sgpps Sa	Recursos Naturais	-6,18%	-5,46%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	-6,42%	-3,30%	↑
Sonae	Retailho	-6,51%	-2,22%	↑
Pharol Sgpps Sa	Telecomunicações	-9,19%	-3,46%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	-9,44%	-1,96%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nokia Oyj	Tecnológico	16,91%	23,64%	↑
Air Liquide Sa	Químico	2,23%	-0,63%	↑
Pernod Ricard Sa	Alimentação & Bebidas	1,70%	-3,32%	↑
Danone	Alimentação & Bebidas	0,73%	0,77%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	0,15%	-7,39%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-5,76%	-12,52%	↓
Airbus Se	Industrial	-6,34%	-10,60%	↓
Banco Santander	Banca	-6,43%	-6,81%	↑
Bnp Paribas	Banca	-7,67%	-8,86%	↓
Adyen Nv	Industrial	-10,40%	-11,00%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walgreens Boots	Retailho	5,90%	27,51%	↑
3M Co	Industrial	3,92%	1,04%	↑
Microsoft Corp	Tecnológico	2,66%	3,48%	↑
Ibm	Tecnológico	0,42%	-3,79%	↑
Salesforce.Com	Tecnológico	-0,09%	1,39%	↑
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	-6,30%	5,10%	↓
Travelers Cos In	Segurador	-6,54%	-1,48%	↓
Chevron Corp	Petrolífero	-7,12%	0,70%	↑
American Express	Serviços Financeiros	-7,83%	-1,59%	↓
Dow Inc	Químico	-9,74%	-4,47%	↓

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.