

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE e OCDE entre os temas da semana

Com a *earnings season* nos EUA concluída, onde 495 das cotadas do S&P 500 já mostraram contas, com os resultados globais a excederem largamente as expectativas e as vendas a ficarem também acima do esperado, e na Europa na sua reta final, os investidores voltam os radares para a agenda macroeconómica. Desse ponto de vista a *Economic Outlook* da OCDE pode trazer perspetivas importantes para o crescimento económico e inflação estimada nos vários blocos mundiais, um dos fatores que o mercado aponta como potenciador da subida das yields que na semana passada pressionaram os índices de ações. Na quinta-feira, dia 11, o BCE fará a comunicação das suas decisões de política monetária, onde por norma o foco se volta para o discurso da presidente, Christine Lagarde. A evolução das infeções por Coronavírus e dos planos de vacinação são tema recorrente.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mar.)	1,00	-0,20
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jan. F)	1,30%	0,50%
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	3,00%	5,30%
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (fev.)	-	7,10%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jan.)	15,7b	14,8b
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,70%	-0,20%
	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	0,00%	0,00%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	-0,60%	12,40%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (fev.)	96,30	95,00
4.ªfeira	China	01:30	Inflação (fev.)	-0,30%	-0,30%
	China	01:30	IPP (h) (fev.)	1,40%	0,30%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (jan.)	0,60%	-0,80%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	0,30%	0,20%
	EUA	13:30	Inflação (fev.)	1,70%	1,40%
	5.ªfeira	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	725k	745k
6.ªfeira	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (jan.)	-0,80%	0,20%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	1,60%	1,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (fev. F)	-0,10%	0,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (jan.)	0,40%	-1,60%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jan.)	-	-1370m
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (fev.)	2,60%	2,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. P)	78,00	76,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 05/03/2021; ⁽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	06:00	Deutsche Post AG	EUR	50,45	40,72	-0,8%	48,85
	AA	Continental AG	EUR	24,46	122,30	2,9%	131,61
4.ªfeira	AA	Industria de Diseno Textil SA	EUR	86,33	27,70	1,4%	28,25
		adidas AG	EUR	54,41	271,50	-6,0%	291,43
	06:00	Just Eat Takeaway.com NV	EUR	11,03	74,14	-7,2%	128,36
5.ªfeira	AA	Assicurazioni Generali SpA	EUR	25,22	16,01	2,9%	16,42
	06:30	Hannover Rueck SE	EUR	17,56	145,60	3,8%	153,94
		Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	13,54	83,94	2,2%	90,67
	AA	WPP PLC	GBP	10,88	888,20	4,0%	948,57
	AA	Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	9,08	108,55	0,8%	92,83
6.ªfeira	06:00	EssilorLuxottica SA	EUR	58,51	133,40	-1,2%	141,38
	07:00	Fortum Oyj	EUR	18,45	20,77	0,4%	21,41

* 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 5 de março de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pence

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

A última semana foi positiva para a generalidade dos principais índices acionistas europeus, com o PSI20 a ser a exceção. Nos EUA o Nasdaq100 foi o maior rosto de algum nervosismo trazido pelo movimento de subida das yields soberanas, justificado pelos receios de pressão inflacionista, que, por conseguinte, pode despoletar o início do movimento de subida de taxas mais cedo que o previsto, nomeadamente nos EUA, onde se prepara um novo pacote de estímulos que vai colocar mais dinheiro disponível nos consumidores. A reforçar esta visão esteve ainda a escalada dos preços do petróleo, que pode conduzir à subida dos custos energéticos (e, por conseguinte, da inflação não core). Isto depois da OPEP+ ter surpreendentemente decidido manter os níveis de produção, quando se esperava um aumento. Na frente da pandemia a chanceler alemã, Angela Merkel, propôs uma estratégia de flexibilização dos bloqueios em quatro etapas, enquanto em Itália o governo aumentou as restrições com o objetivo de limitar a disseminação da pandemia, uma vez que o país enfrenta um aumento no número de casos Covid-19. Nos EUA Joe Biden afirmou que espera ter vacinas suficientes para todos os adultos nos EUA até ao final de maio, dois meses antes do previsto, depois do Governo anunciar que a farmacêutica Merck irá ajudar a produzir a vacina recém-aprovada da Johnson&Johnson. Na China o Governo estabeleceu uma meta conservadora de crescimento económico para este ano, de apenas 6% (mercado estimava 8,4%), mudando o seu foco do modo de recuperação para desafios de longo prazo, como controlo da dívida e redução da dependência tecnológica aos EUA. No plano macroeconómico, a atividade deu sinais positivos na Europa no mês de fevereiro, enquanto na China a atividade terciária abrandou ligeiramente o ritmo de expansão. Já nos EUA os sinais foram mistos com a atividade transformadora a demonstrar uma robustez acima do previsto e a atividade nos serviços a revelar que o setor se expandiu ao menor ritmo dos últimos 9 meses. Ainda em solo norte-americano foi revelado que a economia gerou mais do dobro do emprego esperado nos dois primeiros meses de 2021. Em território nacional destaque para a EDPR, após ter anunciado que irá fazer um aumento de capital de 10% do seu capital social no seguimento da conclusão de uma colocação acelerada de 88,25 milhões de ações num montante total de €1,5 mil milhões.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6630,52	2,27%	2,63%	S&P 500	3841,94	0,81%	2,29%	MSCI Emergentes	1339,31	0,00%	3,7%
CAC 40	5782,65	1,39%	4,17%	Dow Jones	31496,30	1,82%	2,91%	Crude	66,09	7,46%	38,2%
DAX	13920,69	0,97%	1,47%	NASDAQ 100	12668,51	-1,87%	-1,71%	Euro-Dólar	1,1912	-1,39%	-2,6%
IBEX 35	8286,80	0,75%	2,64%	Nikkei 225	28864,32	-0,35%	5,17%	Libra-Euro	1,1606	0,54%	3,94%
Euro Stoxx	407,75	0,51%	2,56%	Hang Seng	29098,29	0,41%	6,86%	US 10Y	1,57%	16.12pbs	65.3pbs
PSI 20	4671,94	-0,64%	-4,62%	Shanghai	3501,99	-0,20%	0,83%	Bund 10Y	-0,30%	-4.2pbs	26.7pbs

No PSI20

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Galp Energia	Petrolifero	12,61%	25,60%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	6,65%	4,22%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	3,83%	18,73%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	0,80%	4,35%	↑
Sonae	Retailho	0,44%	3,17%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	-1,59%	-0,58%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-1,96%	-3,54%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-5,08%	4,41%	↑
Edp	Utilities	-5,73%	-12,58%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-10,28%	-30,15%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Sector	5S	1M	Sentimento*
Volkswagen-Pref	Auto	11,83%	19,33%	↑
Ing Groep Nv	Banca	10,21%	28,28%	↑
Flutter Entertai	Viagens & Lazer	7,09%	6,06%	↑
Crt Plc	Construção	6,79%	7,66%	↑
Total Se	Petrolifero	6,78%	16,84%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-3,26%	-5,19%	↑
Adyen Nv	Industrial	-5,32%	-3,74%	↑
Engie	Utilities	-5,38%	-14,66%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-6,02%	-2,55%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	-7,93%	-6,86%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Chevron Corp	Petrolifero	9,00%	22,12%	↑
American Express	Serviços Financeiros	8,92%	16,67%	↑
Dow Inc	Quimico	6,07%	9,91%	↑
Boeing Co/The	Industrial	5,29%	7,35%	↑
Travelers Cos In	Segurador	4,71%	5,19%	↑
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	-1,06%	-8,10%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,49%	-5,08%	↓
Walgreens Boots	Retailho	-1,52%	-5,24%	↓
Home Depot Inc	Retailho	-1,87%	-9,09%	↓
Salesforce.Com	Tecnológico	-2,65%	-11,78%	↓

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.