

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Earnings season entra na reta final e investidores procuram novos *triggers*

Com a *earnings season* a chegar ao seu final nos EUA, é natural que os investidores comecem a procurar outros *triggers* que possam sustentar os máximos realizados pelos principais índices de ações nos EUA e pelo europeu Stoxx 600 na semana passada. No calendário de resultados em Wall Street de notar apenas os resultados de DR Horton, Walt Disney, International Flavors, Pinduoduo, Paypal e Sysco. Na Europa a agenda ainda estará mais preenchida a nível de difusão de contas, com números de AstraZeneca, Siemens, Merck KGaA, Allianz, Deutsche Telekom, Adidas, Infineon, Bayer, Credit Agricole, EDF, E.ON, RWE e Continental. No plano macroeconómico, as projeções económicas do BCE e os dados de PIB no Reino Unido, que devem mostrar uma desaceleração no 3.º trimestre, estão entre os pontos a seguir, tal como a evolução da produção industrial na área do euro, cuja leitura deve mostrar contração em setembro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (nov.)	15,00	16,90
	Japão	23:50	Balança Comercial (set.)	-¥360.1b	-¥372.4b
3.ª feira	Reino	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (out.)	1,00%	-0,60%
	Alemanha	07:00	Exportações (m) (set.)	0,20%	-1,20%
	Alemanha	07:00	Importações (m) (set.)	0,50%	3,50%
	França	07:45	Balança Comercial (set.)	-7100m	-6669m
	Alemanha	10:00	Zew Survey (nov.)	20,00	22,30
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (out.)	99,30	99,10
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (out.)	0,50%	0,20%
4.ª feira	China	01:30	Inflação (out.)	1,40%	0,70%
	China	01:30	IPP (h) (out.)	12,50%	10,70%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (out. F)	4,60%	4,10%
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,10%	-0,20%
	Portugal	11:00	Taxa de desemprego (3.º Trim.)	-	6,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	266k	269k
	EUA	13:30	Inflação (out.)	5,80%	5,40%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (set. F)	1,10%	1,20%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (set.)	-	-1,10%
	5.ª feira	Reino	07:00	PIB (Trim.) (3.º Trim. P)	1,50%
Reino		07:00	Produção Industrial (m) (set.)	0,20%	0,80%
UEM		09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
UEM		10:00	Previsões Económicas do BCE	-	-
Portugal		11:00	Inflação Harmonizada (out. F)	1,80%	1,30%
6.ª feira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. F)	5,50%	4,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,50%	-1,60%
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (3.º Trim.)	-	-2,40%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. P)	72,40	71,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 05/11/2021; ⁽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	06:30	Bayer AG	EUR	48,85	49,73	1,9%	61,70
	DF	Alcon	CHF	39,06	78,16	3,7%	79,41
	06:30	Muenchener Rueckversicherungs- Porsche Automobil Holding SE	EUR	36,34	259,40	1,4%	272,51
	07:30	Investment AB Latour	SEK	211,08	329,90	6,0%	270,50
		Associated British Foods PLC	Gbp	14,93	1886,50	6,0%	2478,74
	06:00	IMCD NV	EUR	11,05	193,90	1,1%	164,83
	06:00	Allianz SE	EUR	83,90	203,50	1,1%	228,72
	4.ªfeira	AA	adidas AG	EUR	59,80	298,40	5,5%
06:30		Infineon Technologies AG	EUR	55,98	42,87	5,5%	42,58
AA		Credit Agricole SA	EUR	40,96	13,25	2,1%	15,17
		Electricite de France SA	EUR	40,51	12,83	0,6%	15,53
		Engie SA	EUR	30,95	12,71	3,6%	15,79
06:45		Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	29,91	28,60	2,1%	28,89
AA		E.ON SE	EUR	29,22	11,06	1,1%	12,25
16:00		Genmab A/S	DKK	197,45	3006,00	4,7%	2915,73
08:00		Naturgy Energy Group SA	EUR	22,67	23,38	3,1%	22,08
		Continental AG	EUR	20,38	101,88	0,8%	110,35
		Siemens Energy AG	EUR	16,58	22,82	-7,3%	30,52
		Terna - Rete Elettrica Nazionale	EUR	13,42	6,68	3,9%	6,89
05:30		Mowi ASA	NOK	125,24	242,20	-1,4%	242,93
AA		AVEVA Group PLC	Gbp	10,67	3540,00	-0,3%	4433,55
06:00		ABN AMRO Bank NV	EUR	12,07	12,84	1,1%	13,40
06:30		Alstom SA	EUR	11,72	31,38	2,3%	40,45
08:00	Barry Callebaut AG	CHF	11,91	2170,00	2,6%	2260,00	
5.ªfeira	06:00	Siemens AG	EUR	123,74	145,58	3,6%	166,51
	06:00	Merck KGaA	EUR	87,96	202,30	0,5%	199,86
	AA	Assicurazioni Generali SpA	EUR	30,21	19,11	1,4%	18,98
	AA	ArcelorMittal SA	EUR	27,51	28,00	-4,6%	40,69
	06:00	RWE AG	EUR	21,96	32,48	-1,9%	40,53
	AA	Poste Italiane SpA	EUR	16,33	12,50	1,1%	13,36
	AA	3i Group PLC	Gbp	13,36	1372,50	1,2%	1501,67
	AA	Nexi SpA	EUR	15,77	15,25	0,7%	21,45
		Atlantia SpA	EUR	14,36	17,39	3,3%	18,93
	AA	Fastighets AB Balder	SEK	120,52	646,20	3,9%	600,00
	DiaSorin SpA	EUR	10,21	182,50	-6,5%	183,71	
6.ªfeira	AA	AstraZeneca PLC	Gbp	144,21	9309,00	2,4%	10233,43
	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	83,93	16,83	4,7%	22,50
	06:00	KBC Group NV	EUR	35,29	84,68	5,4%	78,08
	07:00	Fortum Oyj	EUR	23,04	25,94	0,8%	26,21
	AA	Deutsche Wohnen SE	EUR	18,43	46,03	3,9%	53,02
	AA	Knorr-Bremse AG	EUR	15,07	93,50	2,5%	106,92

* 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 novembro de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana positiva para os principais índices de ações europeus e norte-americanos, com o S&P500, Nasdaq100 e Stoxx600 a renovarem máximos históricos todos os dias da semana. As declarações do BCE de que um aumento de taxas de juros no próximo ano seria muito improvável e da FED de que a redução do programa de compra de ativos não implicaria uma subida de taxas de juro em breve, levou a uma descida das yields de dívida soberana, o que animou o mercado de ações. O Presidente Jerome Powell acrescentou ainda que o banco central norte-americano irá começar a reduzir o estímulo em \$15 mil milhões por mês a partir de novembro, com o fim do programa previsto para meados de 2022. No entanto, o banco central norte-americano poderá acelerar ou desacelerar a redução do programa dependendo das perspetivas económicas. O índice nacional foi a exceção aos ganhos nos dois lados do Atlântico, pressionado pela instabilidade política em Portugal, com o Presidente da República a anunciar eleições antecipadas para dia 30 de janeiro de 2022, na sequência do chumbo do Orçamento do Estado para o próximo ano. Reações negativas às contas apresentadas por cotadas como CTT, EDP, EDPR ou C.Amorim, também geraram

pressão. Na Ásia o sentimento foi diferente com o Hang Seng e Shanghai Composite a recuarem. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade na Alemanha abrandou o ritmo de expansão no mês de outubro, à semelhança do que se registou em França e Espanha, com Itália em contraciclo. Nos EUA chegou a indicação de que a economia norte-americana gerou bastante mais postos de trabalho que o previsto em outubro. Na Zona Euro as vendas a retalho registaram um crescimento homólogo superior ao previsto em setembro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	7040,79	3,08%	26,83%	S&P 500	4697,53	2,00%	25,50%	MSCI Emergentes	1264,07	-0,1%	-1,8%
Euro Stoxx	483,56	2,43%	21,73%	Dow Jones	36327,95	1,42%	18,99%	Crude	81,27	-2,8%	66,8%
DAX	16054,36	2,33%	17,09%	NASDAQ 100	16359,38	3,21%	27,42%	Gás Natural	5,5160	1,7%	117,3%
Footsie 100	7303,96	0,92%	13,14%	Nikkei 225	27548,00	2,49%	7,90%	Euro-Dólar	1,1557	0,16%	-5,60%
IBEX 35	9130,60	0,80%	13,23%	Hang Seng	24870,51	-2,00%	-8,67%	US 10Y	1,45%	-10,08pbs	55,21pbs
PSI 20	5644,63	-1,52%	15,10%	Shanghai	3491,57	-1,57%	0,53%	Bund 10Y	-0,280%	-17,4pbs	29,9pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Semapa	Recursos Naturais	2,6%	6,3%	↑
Banco Com Port-R	Banca	1,8%	-4,3%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	1,5%	10,3%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	1,3%	9,0%	↑
Galp Energia	Energia	1,0%	-9,2%	↓
Mota Engil Sgps	Construção	-2,1%	-1,9%	↓
Edp	Utilities	-2,6%	5,4%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	-3,0%	-0,2%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	-8,1%	6,2%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	-8,6%	-7,4%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Infineon Tech	Tecnológico	6,1%	20,4%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	5,3%	13,2%	↓
Bmw Ag	Auto	5,3%	9,7%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	5,2%	15,7%	↓
Adyen Nv	Industrial	5,2%	12,0%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	-0,5%	0,5%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-0,6%	8,5%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-1,1%	-0,2%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-4,3%	7,3%	↑
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-10,0%	-13,9%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Lumen Technologi	Telecomunicações	19,0%	9,3%	↑
Fmc Corp	Químico	17,2%	14,9%	↑
United Airlines	Viagens & Lazer	14,2%	3,6%	↑
Apa Corp	Energia	14,1%	34,6%	↑
Franklin Res Inc	Serviços Financeiros	13,9%	18,8%	↑
Mosaic Co/The	Químico	-10,2%	-3,0%	↓
Catalent Inc	Farmacêutico	-11,4%	-6,1%	↓
Penn Natl Gaming	Viagens & Lazer	-13,7%	-14,8%	↓
Charles River La	Farmacêutico	-16,4%	-6,5%	↓
Peloton Intera-A	Viagens & Lazer	-39,2%	-32,6%	↓

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.