

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Contas nacionais em destaque

Semana marcada pela divulgação de algumas contas empresariais a nível nacional, com C.Amorim, EDP, BCP e Novabase a mostrarem os seus números. A earnings season nos EUA aproxima-se da reta final, na Europa ainda se esperam por dados de algumas cotadas de relevo. No plano macroeconómico teremos informação de PIB do 4.º trimestre em algumas geografias, incluindo Alemanha, Portugal, França e EUA.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>	
2.ªfeira	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (fev.)	91,60	91,10	
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (fev.)	89,00	89,20	
	Alemanha	09:00	IFO (fev.)	90,40	90,10	
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	0,30%	0,30%	
3.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jan. F)	0,90%	-0,30%	
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (dez.)	-	9,08%	
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (fev.)	90,00	89,30	
4.ªfeira	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim.F)	0,10%	8,50%	
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jan.)	2,00%	1,60%	
5.ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (dez. F)	94,90	96,10	
	Japão	05:00	Coincident Index (dez. F)	87,80	89,00	
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-14,00	-15,60	
	França	07:45	Confiança dos consumidores (fev.)	91,00	92,00	
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima	-	-	
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima	-	-	
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jan. P)	1,20%	0,50%	
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	750k	861k	
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4.ºTrim. - 2.ªestimativa)	4,10%	4,00%	
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jan.)	-	-0,30%	
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (jan. P)	-5,40%	-2,60%	
	6.ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	0,80%
		França	07:45	PIB (Trim.) (4.ºTrim.F)	-1,30%	18,50%
Espanha		08:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	0,60%	0,40%	
Portugal		11:00	PIB (Trim) (4.ºTrim.F)	0,40%	13,30%	
EUA		13:30	Stocks dos Grossistas (jan. P)	-	0,30%	
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	10,00%	0,60%	
EUA		13:30	Despesa Pessoal (jan.)	1,30%	-0,20%	
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev.)	76,40	79,00	

(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 19/02/2021; <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
3.ªfeira	04:00	HSBC Holdings PLC	GBP	86,35	423,95	4,28%	\$414,60
	DF	Alcon	CHF	31,54	64,48	-3,24%	\$61,88
	16:00	Genmab A/S	DKK	161,24	2460,00	-3,30%	\$2 481,18
	06:00	Fresenius SE & Co KGaA	EUR	20,07	36,00	-2,14%	\$45,72
	AA	Fresenius Medical Care AG &	EUR	17,31	59,10	-5,1%	66,62
4.ªfeira	08:00	Iberdrola SA	EUR	67,45	10,51	-2,8%	11,96
		Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	43,28	6072,00	-5,17%	\$7 808,53
	AA	Lloyds Banking Group PLC	GBP	27,06	38,19	-2,66%	\$41,09
	AA	Endesa SA	EUR	22,99	21,71	-0,55%	\$26,93
	06:00	Worldline SA/France	EUR	21,52	77,08	-3,26%	\$90,05
		Aena SME SA	EUR	19,62	130,80	-1,20%	\$143,98
	DF	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	18,88	4,76	-4,05%	\$5,88
	DF	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	18,88	4,76	-4,05%	\$5,88
	07:00	Wolters Kluwer NV	EUR	18,59	69,50	-1,71%	\$72,28
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	17,31	19,84	-4,2%	23,31
5.ªfeira	06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	107,75	53,36	-2,3%	63,11
	06:30	Bayer AG	EUR	52,96	53,91	-2,54%	\$62,63
	AA	Safran SA	EUR	50,86	112,05	-0,36%	\$118,53
		AXA SA	EUR	48,02	19,86	1,00%	\$23,72
	AA	Anglo American PLC	GBP	35,90	2870,00	3,71%	\$2 864,92
	06:30	Muenchener Rueckversicherungs-	EUR	33,06	236,00	-0,38%	\$262,87
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	23,04	43,25	0,56%	\$48,63
	06:30	Telefonica SA	EUR	20,64	3,73	-4,62%	\$4,61
	AA	Standard Chartered PLC	GBP	15,54	492,50	2,81%	\$521,25
	AA	BAE Systems PLC	GBP	14,98	465,30	-4,7%	601,44
6.ªfeira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	70,61	14,83	-1,0%	20,38
	06:00	BASF SE	EUR	62,46	68,00	0,45%	\$72,32
	07:15	Engie SA	EUR	31,40	12,90	-2,37%	\$15,47
	AA	LafargeHolcim	CHF	30,77	49,95	-1,75%	\$58,26
	AA	Amadeus IT Group SA	EUR	24,85	55,16	-2,40%	\$54,17
		Cellnex Telecom SA	EUR	21,32	43,81	-4,77%	\$64,85

\* 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 19 de fevereiro de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	Home Depot Inc/ The	\$301,1	\$279,64	0,93%	\$2,629	\$30,88	\$311,55
	11:45	Medtronic PLC	\$152,5	\$113,33	-4,54%	\$1,157	\$7,79	\$129,88
	DF	Intuit	\$108,1	\$411,35	0,62%	\$0,971	\$1,76	\$420,75
4.ªfeira	DF	NVIDIA	\$369,6	\$597,06	-2,13%	\$2,806	\$4,82	\$599,37
	AA	Lowe's Cos	\$130,1	\$177,54	1,03%	\$1,205	\$19,41	\$192,15
	21:00	Booking Holdings	\$93,9	\$2 293,05	6,20%	(\$3,557)	\$1,19	\$2 267,72
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$81,3	\$67,69	-1,93%	\$0,629	\$11,54	\$74,92
5.ªfeira	DF	salesforce.com	\$226,3	\$246,56	2,21%	\$0,748	\$5,68	\$275,03
	12:00	American Tower	\$100,6	\$226,37	-0,64%	\$1,331	\$2,07	\$269,94
		MercadoLibre	\$95,1	\$1 910,39	-1,64%	\$0,312	\$1,21	\$1 919,35
	10:00	NetEase	\$85,6	\$123,89	-6,48%	\$2,468	\$19,69	\$126,18
	AA	Moderna	\$69,1	\$174,74	-4,74%	(\$0,377)	\$0,29	\$167,54
	DF	Autodesk	\$67,2	\$305,40	1,73%	\$1,074	\$1,01	\$310,33
	DF	Workday	\$66,3	\$276,34	0,13%	\$0,555	\$1,12	\$273,86
	DF	Monster Beverage	\$47,3	\$89,65	-0,32%	\$0,611	\$1,13	\$99,88
AA	Keurig Dr Pepper	\$44,0	\$31,24	-2,10%	\$0,396	\$3,03	\$34,54	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 19 de fevereiro de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana passada

Semana positiva para a generalidade dos principais índices acionistas, com mercado norte-americano a demonstrar uma performance mais fraca, onde S&P 500 e Nasdaq acumularam perdas. Na frente da pandemia destaque para um estudo em Israel sobre a vacina da Pzifer/BioNTech, que apontou para uma redução de 85% nas infeções com apenas a primeira dose, bem como as notas de que a União Europeia garantiu 150 milhões de doses adicionais da vacina Covid-19 da Moderna. Foco para as declarações da Secretária do Tesouro norte-americano, que quando questionada sobre se o aumento dos gastos federais poderia levar a um aumento sustentado da inflação, admitiu que tal seria um risco, acrescentando que a inflação está muito baixa há vários anos e que o Banco Central pode sempre mitigar esse risco com um aumento de taxas. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade industrial na Zona Euro terá registado uma aceleração surpreendente no ritmo de expansão em fevereiro, ofuscando um leve agravamento na contração do setor de serviços. No Reino Unido, onde a vacinação contra o coronavírus se encontra numa fase mais avançada, a atividade surpreendeu pela positiva em ambos os setores. Já nos EUA a atividade industrial desacelerou, enquanto os serviços aceleraram o ritmo de expansão. Em território nacional de destacar o disparo superior a 28% da Semapa no dia 19 de fevereiro, após ter sido alvo de uma OPA.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4817,97	1,95%	-1,64%	S&P 500	3906,71	-0,71%	4,01%	MSCI Emergentes	1430,03	0,08%	10,7%
CAC 40	5773,55	1,23%	4,00%	Dow Jones	31494,32	0,11%	2,90%	Crude	59,24	-0,39%	22,1%
IBEX 35	8151,60	1,20%	0,96%	NASDAQ 100	13580,78	-1,64%	5,37%	Euro-Dólar	1,2127	0,03%	-0,8%
Footsie 100	6624,02	0,52%	2,53%	Nikkei 225	30017,92	1,69%	9,38%	Libra-Euro	1,1564	1,15%	3,56%
Euro Stoxx	413,90	0,15%	4,11%	Hang Seng	30644,73	1,56%	12,54%	US 10Y	1,34%	12.82pbs	42.32pbs
DAX	13993,23	-0,40%	2,00%	Shanghai	3696,17	1,12%	6,42%	Bund 10Y	-0,31%	12.2pbs	26.4pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Semapa	Recursos Naturais	29,24%	34,66%	↑
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	8,60%	15,94%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	8,15%	15,27%	↑
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	6,68%	8,93%	↑
Sonae	Retailho	6,41%	-3,97%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	0,43%	-3,74%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-1,09%	-4,39%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	-1,30%	-9,80%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-2,75%	-15,57%	↓
Edp	Utilities	-3,62%	-10,49%	↓

## Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Vivendi	Media	12,41%	12,20%	↑
Ing Groep Nv	Banca	7,20%	15,31%	↑
Banco Santander	Banca	6,46%	10,86%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	5,79%	11,61%	↑
Total Se	Petrolifero	5,65%	-0,54%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-2,72%	3,83%	↑
Enel Spa	Utilities	-3,21%	-4,41%	↑
Sap Se	Tecnológico	-3,33%	1,00%	↑
Kering	Retailho	-3,63%	-3,63%	↓
Koninklijke Ahol	Retailho	-4,81%	-6,28%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Caterpillar Inc	Industrial	6,02%	8,17%	↓
Jpmorgan Chase	Banca	4,79%	7,23%	↓
Verizon Communic	Telecomunicações	4,15%	-1,05%	↑
Dow Inc	Quimico	3,85%	4,93%	↓
Chevron Corp	Petrolífero	3,51%	1,36%	↑
Visa Inc-Class A	Serviços Financeiros	-2,49%	1,52%	↑
Walgreens Boots	Retailho	-3,02%	1,47%	↑
Cisco Systems	Tecnológico	-3,40%	1,08%	↑
Apple Inc	Tecnológico	-4,06%	1,60%	↑
Walmart Inc	Retailho	-4,24%	-3,52%	↓

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.