

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Agora é a vez da Europa mostrar o que vale

Numa semana mais curta em Wall Street, uma vez que hoje é feriado nos EUA (dia do Presidente), espera-se que as atas da última reunião da Fed possam trazer sinais sobre a forma como o Banco Central está a observar a economia norte-americana. Na Zona Euro estima-se o valor preliminar do PIB mostre uma contração de 0,7% no 4.º trimestre de 2020. Os valores preliminares de atividade devem sinalizar desaceleração do ritmo de expansão da atividade industrial na Zona Euro, EUA e Reino Unido, enquanto nos serviços se espera um abrandamento do ritmo de contração na região da moeda única e em solo britânico, com abrandamento no crescimento do setor no outro lado do Atlântico. A earnings season norte-americana aproxima-se do seu final, com destaque para as contas de CVS, Baidu, Walmart, Applied Materials e Deere. Já na Europa a semana será bastante intensa a nível da apresentação de números empresariais, sendo de salientar Kering, Ahold, Beiersdorf, Nestlé, Airbus, Daimler, EDF, Orange, Repsol, Moncler, Bouygues, Carrefour, Danone e empresas do setor mineiro. Em Portugal apresenta contas a Sonae Capital.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|-----------------|-------------|-------|---|-------------------------|-------------------------|
| 3.ªfeira | Alemanha | 10:00 | Zew Survey (fev.) | 60,00 | 61,80 |
| | UEM | 10:00 | PIB (Trim.) (4.ºTrim.) | -0,70% | -0,70% |
| | EUA | 13:30 | Empire Manufacturing (fev.) | 6,20 | 3,50 |
| | Japão | 23:50 | Exportações (h) (jan.) | 6,60% | 2,00% |
| | Japão | 23:50 | Importações (h) (jan.) | -5,00% | -11,60% |
| 4.ªfeira | Reino Unido | 07:00 | Inflação (jan.) | 0,80% | 0,80% |
| | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (jan.) | - | -3,30% |
| | EUA | 13:30 | IPP excluindo Alimentação e Energia (m) | 0,20% | 0,10% |
| | EUA | 13:30 | Vendas Retalho (m) (jan.) | 1,00% | -0,70% |
| | EUA | 14:15 | Produção Industrial (m) (jan.) | 0,40% | 1,60% |
| | EUA | 15:00 | Stocks das Empresas (dez.) | 0,50% | 0,50% |
| | EUA | 15:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.) | 83,00 | 83,00 |
| | EUA | 19:00 | Atas da última reunião do FED | - | - |
| 5.ªfeira | EUA | 13:30 | Licenças de Construção (m) (jan.) | -2,00% | 4,50% |
| | EUA | 13:30 | Casas em início de construção (m) (jan.) | -0,70% | 5,80% |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 760k | 793k |
| | EUA | 13:30 | Índice de Preços das Importações (m) (jan.) | 1,00% | 0,90% |
| | EUA | 13:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de | 20,00 | 26,50 |
| | UEM | 15:00 | Confiança dos consumidores (fev. P) | -15,00 | -15,50 |
| | Japão | 23:30 | Inflação (jan.) | -0,70% | -1,20% |
| 6.ªfeira | Reino Unido | 00:01 | Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.) | -26,00 | -28,00 |
| | Japão | 00:30 | PMI Indústria (fev. P) | - | 49,80 |
| | Japão | 00:30 | PMI Serviços (fev. P) | - | 46,10 |
| | Reino Unido | 07:00 | Vendas a retalho (h) (jan.) | -0,50% | 2,90% |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (jan. F) | 0,80% | 0,00% |
| | UEM | 09:00 | PMI Indústria (fev. P) | 54,40 | 54,80 |
| | UEM | 09:00 | PMI Serviços (fev. P) | 45,90 | 45,40 |
| | Itália | 09:00 | Inflação Harmonizada (jan. F) | 0,50% | -0,30% |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Indústria (fev. P) | 53,00 | 54,10 |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Serviços (fev. P) | 42,00 | 39,50 |
| | EUA | 14:45 | PMI Indústria (fev. P) | 58,70 | 59,20 |
| | EUA | 14:45 | PMI Serviços (fev. P) | 57,70 | 58,30 |
| | EUA | 15:00 | Vendas de Casas Usadas (m) (jan.) | -3,00% | 0,70% |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/02/2021; ⁽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 | |
|----------|----------|--------------------------------|------------|----------------|---------|---------|------------|--------|
| 2.ªfeira | 21:30 | BHP Group PLC | GBp | 118,48 | 2117,50 | 5,2% | 2185,00 | |
| | 16:45 | Cie Generale des Etablissement | EUR | 20,81 | 116,70 | -0,3% | 122,43 | |
| 3.ªfeira | 07:00 | Glencore PLC | GBp | 35,82 | 268,80 | 4,6% | 298,03 | |
| | 06:00 | Koninklijke DSM NV | EUR | 26,37 | 145,35 | -1,8% | 150,73 | |
| | AA | Kerry Group PLC | EUR | 19,15 | 108,40 | -6,5% | 124,93 | |
| | 06:00 | Straumann Holding AG | CHF | 17,58 | 1105,50 | -1,1% | 1045,00 | |
| 4.ªfeira | AA | Rio Tinto PLC | GBp | 98,38 | 5934,00 | 5,9% | 5844,46 | |
| | | British American Tobacco PLC | GBp | 62,28 | 2714,50 | 1,2% | 3550,65 | |
| | AA | Kering SA | EUR | 68,50 | 547,90 | 1,0% | 643,23 | |
| | 06:45 | Koninklijke Ahold Delhaize NV | EUR | 25,88 | 23,51 | 0,8% | 26,38 | |
| | | Schindler Holding AG | CHF | 27,00 | 251,00 | 2,7% | 242,50 | |
| | AA | Beiersdorf AG | EUR | 23,20 | 92,06 | -0,8% | 95,95 | |
| | 16:45 | Capgemini SE | EUR | 22,84 | 135,30 | 3,3% | 143,35 | |
| | 06:00 | Akzo Nobel NV | EUR | 16,24 | 85,22 | -2,0% | 99,85 | |
| | 07:00 | Nibe Industrier AB | SEK | 146,27 | 290,20 | 2,6% | 249,67 | |
| | AA | Poste Italiane SpA | EUR | 12,64 | 9,68 | 3,8% | 10,93 | |
| | DF | Aeroports de Paris | EUR | 9,89 | 99,95 | -5,8% | 101,38 | |
| | 5.ªfeira | AA | Nestle SA | CHF | 290,17 | 100,72 | 1,3% | 117,13 |
| | | AA | Airbus SE | EUR | 72,31 | 92,21 | -1,1% | 108,16 |
| | | 06:30 | Daimler AG | EUR | 69,18 | 64,66 | -1,9% | 70,21 |
| | | Electricite de France SA | EUR | 32,91 | 10,62 | 0,2% | 15,09 | |
| | | Barclays PLC | GBp | 25,33 | 145,90 | 2,3% | 168,76 | |
| AA | | Credit Suisse Group AG | CHF | 30,17 | 12,33 | 0,7% | 14,09 | |
| | | Orange SA | EUR | 25,92 | 9,75 | -0,9% | 13,65 | |
| 07:00 | | Smith & Nephew PLC | GBp | 13,79 | 1572,50 | 2,1% | 1739,50 | |
| AA | | Repsol SA | EUR | 14,39 | 8,87 | 2,6% | 10,31 | |
| | | Moncler SpA | EUR | 13,24 | 51,24 | -0,2% | 48,02 | |
| 06:30 | | Bouygues SA | EUR | 12,78 | 33,55 | 0,3% | 37,54 | |
| AA | | Carrefour SA | EUR | 11,81 | 14,45 | 1,5% | 18,52 | |
| 06:00 | | NN Group NV | EUR | 11,77 | 35,64 | 2,5% | 40,37 | |
| | | Davide Campari-Milano NV | EUR | 11,36 | 9,78 | 1,0% | 9,39 | |
| 06:30 | | MTU Aero Engines AG | EUR | 10,37 | 194,45 | -3,1% | 190,65 | |
| 6.ªfeira | | 06:00 | Allianz SE | EUR | 80,62 | 195,54 | 1,0% | 217,40 |
| | | 06:30 | Danone SA | EUR | 37,02 | 53,92 | 1,5% | 60,40 |
| | | Sika AG | CHF | 36,10 | 254,60 | 1,5% | 277,23 | |
| | | Eni SpA | EUR | 32,01 | 8,88 | 4,5% | 9,66 | |
| | AA | Swiss Re AG | CHF | 26,64 | 83,90 | 1,5% | 91,66 | |
| | | Natwest Group PLC | GBp | 20,78 | 171,35 | 1,7% | 182,26 | |
| | AA | Segro PLC | GBp | 11,53 | 968,00 | 0,3% | 1015,36 | |
| | AA | Renault SA | EUR | 11,63 | 39,34 | -1,9% | 41,24 | |
| | 07:00 | Kingspan Group PLC | EUR | 9,67 | 53,25 | -2,6% | 70,20 | |

* 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 12 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 | CVS Health | \$97,1 | \$74,21 | 2,81% | \$1,238 | \$68,77 | \$85,95 |
| | AA | Zoetis | \$79,2 | \$166,71 | 4,66% | \$0,864 | \$1,74 | \$189,55 |
| | DF | Ecolab | \$62,8 | \$219,88 | 3,34% | \$1,245 | \$3,12 | \$220,33 |
| 4.ªfeira | DF | Baidu | \$106,8 | \$313,00 | 15,87% | \$17,046 | \$30,07 | \$234,00 |
| | | Analog Devices | \$59,4 | \$160,78 | 8,08% | \$1,322 | \$1,51 | \$161,93 |
| | DF | Synopsys | \$44,7 | \$292,09 | 7,02% | \$1,469 | \$0,95 | \$269,73 |
| 5.ªfeira | 12:00 | Walmart | \$408,7 | \$144,47 | 0,08% | \$1,498 | \$148,16 | \$161,06 |
| | DF | Applied Materials | \$107,1 | \$116,70 | 15,88% | \$1,279 | \$4,98 | \$112,24 |
| | 12:30 | Southern Co/The | \$63,5 | \$60,10 | -1,28% | \$0,427 | \$5,85 | \$63,58 |
| | AA | Waste Management | \$47,9 | \$113,25 | -0,42% | \$1,105 | \$3,98 | \$128,75 |
| | AA | Newmont | \$47,3 | \$58,94 | -0,61% | \$0,953 | \$3,43 | \$75,94 |
| 6.ªfeira | AA | Deere & Co | \$98,4 | \$313,00 | 1,22% | \$2,107 | \$7,13 | \$311,57 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 12 de fevereiro de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana positiva para os principais índices acionistas norte-americanos e asiáticos. Na Europa o índice britânico liderou os ganhos, enquanto o PSI20 registou performance mais negativa que os congéneres. As declarações da Secretária do Tesouro norte-americano, de que os EUA podem regressar ao pleno emprego em 2022 caso se prolonguem os estímulos e a previsão da presidente do BCE, de que a recuperação da Zona Euro deverá acelerar no verão, animaram os investidores. Em torno do novo estímulo económico nos EUA, destaque para as declarações de Nancy Pelosi, de que o pacote de ajuda irá incluir um salário mínimo de \$15 por hora e para as notas que apontam que os democratas pretendem aumentar os fundos de suporte empresarial. No combate à pandemia um painel da Organização Mundial de Saúde recomendou a vacina da AstraZeneca para todos os adultos com mais de 18 anos. Nota ainda para o aumento de tensões entre a Rússia e a União Europeia, após o Ministro das Relações Exteriores russo alertar que o país está pronto para cortar as relações com a UE, caso o bloco imponha sanções que prejudiquem a sua economia.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|-------|--------|-----------------|---------|---------|---------|
| Footsie 100 | 6589,79 | 1,55% | 2,00% | S&P 500 | 3934,83 | 1,23% | 4,76% | MSCI Emergentes | 1428,87 | 2,40% | 10,7% |
| Euro Stoxx | 413,28 | 0,82% | 3,95% | Dow Jones | 31458,40 | 1,00% | 2,78% | Crude | 59,47 | 4,61% | 22,6% |
| CAC 40 | 5703,67 | 0,78% | 2,74% | NASDAQ 100 | 13807,70 | 1,50% | 7,13% | Euro-Dólar | 1,2123 | 0,71% | -0,8% |
| DAX | 14049,89 | -0,05% | 2,41% | Nikkei 225 | 29520,07 | 2,57% | 7,56% | Libra-Euro | 1,1432 | 0,21% | 2,38% |
| IBEX 35 | 8055,00 | -1,94% | -0,23% | Hang Seng | 30173,57 | 3,02% | 10,81% | US 10Y | 1,21% | 4,47pbs | 29,5pbs |
| PSI 20 | 4725,83 | -2,39% | -3,52% | Shanghai | 3655,09 | 4,54% | 5,24% | Bund 10Y | -0,43% | 2pbs | 14,1pbs |

No PSI20

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------|---------|---------|-------------|
| Galp Energia | Petrolífero | 8,29% | -5,20% | ↑ |
| Altri Sgps Sa | Recursos Naturais | 7,18% | 4,64% | ↑ |
| Ramada Investime | Recursos Naturais | 6,21% | 2,27% | ↑ |
| Semapa | Recursos Naturais | 6,07% | 2,83% | ↓ |
| Navigator Co Sa/ | Recursos Naturais | 4,74% | 1,40% | ↑ |
| Pharol Sgps Sa | Telecomunicações | -2,41% | -11,13% | ↑ |
| Banco Com Port-R | Banca | -3,01% | -13,38% | ↓ |
| Edp | Utilities | -3,46% | -8,16% | ↓ |
| Jeronimo Martins | Retail | -3,80% | -12,70% | ↓ |
| Edp Renovaveis S | Utilities | -12,26% | -12,82% | ↓ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx 50 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-----------------------|--------|--------|-------------|
| Adyen Nv | Industrial | 16,21% | 24,54% | ↑ |
| Asml Holding Nv | Tecnológico | 7,55% | 18,09% | ↓ |
| Ing Groep Nv | Banca | 7,51% | 3,83% | ↑ |
| Bnp Paribas | Banca | 6,62% | 2,51% | ↓ |
| Essilorluxottica | Farmacêutico | 6,33% | 6,54% | ↓ |
| Safran Sa | Industrial | -2,94% | -6,36% | ↑ |
| Daimler Ag | Auto | -3,48% | 11,23% | ↑ |
| Amadeus It Group | Tecnológico | -3,60% | -5,41% | ↑ |
| Iberdrola Sa | Utilities | -3,96% | -9,92% | ↑ |
| Anheuser-Busch I | Alimentação & Bebidas | -3,98% | -6,92% | ↑ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|--------|--------|-------------|
| Intel Corp | Tecnológico | 6,24% | 16,10% | ↓ |
| Goldman Sachs Gp | Serviços Financeiros | 4,37% | 1,36% | ↓ |
| Chevron Corp | Petrolífero | 3,69% | -0,85% | ↓ |
| Walt Disney Co | Media | 3,59% | 6,64% | ↑ |
| American Express | Serviços Financeiros | 2,64% | 6,58% | ↓ |
| Merck & Co | Farmacêutico | -1,06% | -9,74% | ↑ |
| Procter & Gamble | Bens de Consumo pessoal | -1,50% | -6,88% | ↑ |
| Cisco Systems | Tecnológico | -1,64% | 3,28% | ↓ |
| Verizon Communic | Telecomunicações | -2,02% | -5,34% | ↑ |
| Nike Inc -Cl B | Bens de Consumo pessoal | -2,06% | -2,02% | ↑ |

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

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A, (Millennium BCP).

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of 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 anco 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 respetivos 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.