

## 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 <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>3.ªfeira</b>	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%
<b>4.ªfeira</b>	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	-	-
<b>5.ªfeira</b>	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%
<b>6.ªfeira</b>	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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 12/02/2021; <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	
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
	DF	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	Retailho	-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.