

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Earnings season, BCE, PMIs e vacinação preenchem semana nas bolsas

Numa altura em que os países da área do Euro entram numa corrida contra o tempo para travar o avanço da pandemia de Coronavírus, espera-se que alguns Governos mantenham medidas restritivas à circulação. Já Portugal, onde as novas infeções parecem até ao momento registar números mais controlados na comparação por cada 100 mil habitantes, entrou numa nova fase de reabertura da economia. Os valores preliminares dos PMIs vão mostrar os efeitos dos *lockdowns* na Páscoa e no pós-Páscoa no agregado da Zona Euro e em geografias como Alemanha e França. A reunião do BCE pode assumir um papel central nos mercados, com especial destaque para o discurso da presidente Christine Lagarde. Em foco estará ainda a *earnings season* nos EUA. Entre as capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões estarão os números de Coca-Cola, IBM, J&J, P&G, Netflix, Abbott, Philip Morris, Lockheed Martin, Verizon, NextEra, Intel, AT&T, Danaher, Union Pacific, Honeywell e American Express.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3.ª feira	Alemanha	07:00	IPP (h) (mar.)	3,20%	1,90%
4.ª feira	Reino Unido	07:00	Inflação (mar.)	1,00%	0,70%
5.ª feira	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	638k	576k
	EUA	15:00	Leading Index (mar.)	0,70%	0,20%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (abr. A)	-10,80	-10,80
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (mar.)	-0,30%	-6,60%
6.ª feira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gk) (abr.)	-12,00	-16,00
	Japão	00:30	Inflação (mar.)	-0,20%	-0,40%
	Japão	01:30	PMI Indústria (abr. P)	-	52,70
	Japão	01:30	PMI Serviços (abr. P)	-	48,30
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (mar.)	3,50%	-3,70%
	Reino Unido	07:00	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (mar.)	4,20%	-1,10%
	UEM	09:00	PMI Indústria (abr. P)	62,00	62,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (abr. P)	49,10	49,60
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (abr. P)	59,00	58,90
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (abr. P)	59,00	56,30
	EUA	14:45	PMI Indústria (abr. P)	60,30	59,10
	EUA	14:45	PMI Serviços (abr. P)	61,50	60,40
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (mar.)	12,90%	-18,20%

(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 16/04/2021; <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	11:00	Investor AB	SEK	559,98	731,10	2,3%	674,25
	10:30	Sandvik AB	SEK	305,32	243,40	0,2%	244,28
	AA	Associated British Foods PLC	Gbp	19,22	2428,00	-2,3%	2563,75
	17:00	ASM International NV	EUR	13,14	263,80	-2,1%	272,59
4.ªfeira		ASML Holding NV	EUR	225,02	536,40	0,2%	543,54
	06:00	Ericsson	SEK	396,95	118,94	-0,8%	127,23
	06:00	Sartorius Stedim Biotech	EUR	35,38	383,80	5,0%	340,88
	AA	Sartorius AG	EUR	33,18	469,80	2,4%	503,40
	DF	Deutsche Boerse AG	EUR	28,04	147,60	-0,2%	157,61
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	19,42	101,80	3,2%	102,55
5.ªfeira	06:00	Svenska Handelsbanken AB	SEK	192,48	97,04	0,6%	101,55
		Heineken NV	EUR	53,19	92,34	0,63%	\$91,15
	06:20	Volvo AB	SEK	442,78	216,50	2,27%	\$243,21
		Orange SA	EUR	27,52	10,35	-1,18%	\$13,23
	AA	Credit Suisse Group AG	CHF	24,23	9,90	1,1%	12,08
07:00	Kinnevik AB	SEK	137,43	480,65	5,5%	461,50	
6.ªfeira	06:00	Daimler AG	EUR	82,79	77,39	3,3%	86,42
		Schindler Holding AG	CHF	30,28	285,70	2,4%	253,41
	06:00	Essity AB	SEK	196,94	280,30	0,8%	309,06
	06:00	Telia Co AB	SEK	149,27	36,50	-4,9%	38,44
	06:30	Stora Enso Oyj	EUR	13,49	16,77	1,3%	18,06

\* 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 16 de abril 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
2.ªfeira	AA	Coca-Cola Co/The	\$231,3	\$53,68	0,94%	\$0,497	\$8,56	\$57,23
	DF	IBM	\$119,4	\$133,59	-1,58%	\$1,653	\$17,32	\$134,00
	AA	Prologis	\$83,3	\$112,56	2,79%	\$0,424	\$1,09	\$116,56
3.ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$427,1	\$162,24	0,61%	\$2,351	\$22,01	\$183,60
	AA	Procter & Gamble Co/The	\$338,0	\$137,25	0,65%	\$1,194	\$17,97	\$149,09
	DF	Netflix	\$242,1	\$546,54	-1,58%	\$3,183	\$7,13	\$613,00
	AA	Abbott Laboratories	\$220,3	\$124,35	2,85%	\$1,274	\$10,69	\$134,50
	12:00	Philip Morris International In	\$144,8	\$92,91	2,02%	\$1,399	\$7,27	\$100,41
	AA	Lockheed Martin	\$109,2	\$391,81	1,44%	\$6,301	\$16,30	\$416,05
	DF	Intuitive Surgical	\$96,2	\$812,57	3,58%	\$2,645	\$1,11	\$791,24
	DF	CSX	\$74,9	\$98,64	0,36%	\$0,949	\$2,78	\$101,88
4.ªfeira	DF	Edwards Lifesciences	\$55,4	\$89,02	3,52%	\$0,474	\$1,16	\$93,90
		ASML Holding NV	\$270,9	\$645,69	1,79%	\$2,593	\$4,03	\$669,00
	12:30	Verizon Communications	\$241,3	\$58,28	1,37%	\$1,287	\$32,46	\$59,83
	AA	NextEra Energy	\$158,8	\$80,94	3,85%	\$0,605	\$4,82	\$87,92
	11:00	Anthem	\$92,0	\$375,62	4,05%	\$6,519	\$33,11	\$375,87
	DF	Lam Research	\$92,0	\$643,71	-2,76%	\$6,593	\$3,72	\$655,35
	DF	Crown Castle International	\$77,6	\$179,62	2,50%	\$0,541	\$1,50	\$175,25
5.ªfeira	DF	Las Vegas Sands	\$46,6	\$61,00	-1,52%	(\$0,257)	\$1,36	\$65,43
	DF	Intel	\$263,7	\$64,75	-5,14%	\$1,142	\$17,73	\$68,71
	AA	AT&T	\$213,6	\$29,95	-0,30%	\$0,778	\$42,71	\$30,23
	11:00	Danaher	\$173,3	\$243,06	4,60%	\$1,766	\$6,34	\$262,06
	13:00	Union Pacific	\$148,5	\$222,71	-0,24%	\$2,052	\$5,02	\$235,23
	AA	HCA Healthcare	\$66,4	\$196,93	3,17%	\$3,337	\$13,65	\$198,19
	AA	Freeport-McMoRan	\$55,6	\$38,14	12,04%	\$0,494	\$4,88	\$39,51
	AA	Dow	\$48,2	\$64,68	2,44%	\$1,172	\$11,04	\$65,67
6.ªfeira	AA	Honeywell International	\$161,2	\$232,11	2,26%	\$1,800	\$8,09	\$225,90
	12:00	American Express	\$120,5	\$149,99	1,50%	\$1,614	\$9,21	\$143,86
	12:30	Kimberly-Clark	\$47,1	\$139,22	1,85%	\$1,929	\$4,96	\$144,13

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 16 de abril de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana passada

Semana positiva para os principais índices europeus e norte-americanos, com o PSI20 entre as principais exceções. A recomendação de pausa da vacina contra a Covid-19 da J&J foi um dos destaques, depois de seis pacientes femininos a quem tinha sido administrada a injeção terem desenvolvido coágulos sanguíneos. Na União Europeia o atraso das 55 milhões de doses da J&J para o 2.º trimestre não trouxeram grandes preocupações, uma vez que a Pfizer e a BioNTech afirmaram que iriam aumentar as entregas à região em 50 milhões de doses este trimestre. As tensões entre os EUA e a Rússia escalaram, com os norte-americanos a imporem sanções a Moscovo, em retaliação ao *hack* da SolarWinds e às interferências nas eleições dos Estados Unidos. Foco para um inquérito da Bloomberg que refere que o Banco Central Europeu irá desacelerar o programa de compra de ativos até julho e irá sinalizar no final deste ano que o programa será interrompido em março de 2022. No plano macroeconómico chegou a indicação de que a Inflação nos EUA aumentou mais do que o esperado (passou de 1,7% para 2,6%, Est. 2,5%). Apesar do indicador as yields norte-americanas a 10 anos recuaram. Já na Zona Euro a inflação aumentou para os 1,3% em março, em linha com o previsto e continuando ainda assim longe dos 2% que o BCE tem como meta para a evolução de preços no consumidor a longo prazo. Na China nota ainda para o crescimento homólogo recorde da economia no 1.º trimestre, puxado pelas exportações e pelo consumo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	6287,07	1,91%	13,25%	S&P 500	4185,47	1,37%	11,43%	MSCI Emergentes	1348,69	0,73%	4,4%
Footsie 100	7019,53	1,50%	8,65%	Dow Jones	34200,67	1,18%	11,74%	Crude	63,13	6,42%	30,1%
DAX	15459,75	1,48%	12,69%	NASDAQ 100	14041,91	1,42%	8,95%	Euro-Dólar	1,1981	0,68%	-2,0%
Euro Stoxx	444,38	1,32%	11,78%	Nikkei 225	29683,37	-0,28%	8,16%	Libra-Euro	1,1540	0,04%	3,35%
IBEX 35	8613,50	0,56%	6,69%	Hang Seng	28969,71	0,94%	6,38%	US 10Y	1,58%	-7,87pbs	66,67pbs
PSI 20	5016,48	-0,01%	2,41%	Shanghai	3426,62	-0,70%	-1,34%	Bund 10Y	-0,262%	4,1pbs	30,7pbs

## No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis S	Utilities	5,77%	11,18%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	3,95%	11,58%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	3,14%	2,07%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	1,09%	12,15%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	0,70%	8,07%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-1,51%	2,18%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,63%	1,68%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	-2,25%	19,01%	↑
Edp	Utilities	-2,59%	4,28%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-4,84%	-7,39%	↓

## Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	7,09%	12,44%	↑
Siemens Ag-Reg	Industrial	3,96%	7,78%	↓
Kering	Retailho	3,78%	5,36%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	3,54%	8,82%	↑
Sap Se	Tecnológico	3,49%	12,81%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-0,75%	-3,34%	↑
Banco Santander	Banca	-1,00%	-1,39%	↑
Muenchener Rue-R	Segurador	-1,93%	-2,19%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-1,99%	-2,19%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	-5,18%	-2,33%	↓

## Nos EUA

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	3,91%	10,27%	↓
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	3,48%	0,18%	↑
Travelers Cos In	Segurador	2,84%	-0,33%	↓
Home Depot Inc	Retalho	2,77%	16,31%	↓
Amgen Inc	Farmacêutico	2,72%	6,40%	↓
Ibm	Tecnológico	-1,58%	4,17%	↓
Walgreens Boots	Bens de Consumo pessoal	-1,62%	-2,58%	↑
Boeing Co/The	Industrial	-1,66%	-2,75%	↑
Jpmorgan Chase	Banca	-1,91%	-0,14%	↑
Intel Corp	Tecnológico	-5,14%	-0,05%	↑

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 caráter 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 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.