

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Inflação pode ter disparado debaixo de fogo russo

Num ambiente de tensão provocado pelo ataque russo à Ucrânia na semana passada e que levou os Governos ocidentais a aplicarem sanções adicionais à Rússia, os investidores analisam os impactos económicos daquele que poderá ser o maior conflito no velho continente desde a segunda guerra mundial. Uma resposta mais dura à invasão da Ucrânia pela Rússia e interrupções nas exportações de petróleo e gás daquele país poderiam provocar um choque energético maior e um golpe nas bolsas, ainda que um potencial acordo nuclear com o Irão poderia compensar com a inundação de crude nos mercados. Entretanto o índice de preços no consumidor deverá mostrar nova escalada da inflação na Zona Euro em fevereiro, para os 5,3%, o pico mais elevado desde a criação da moeda única, um dado à atenção do BCE. Os preços no produtor da região também devem ter acelerado o ritmo de subida em janeiro, um fator de pressão sobre os preços a montante e que pode continuar a fomentar a escalada a jusante. Resta saber como vão atuar os bancos centrais no atual clima de tensão geopolítica, caso se confirme um impacto económico relevante. Fique ainda atento aos dados finais de atividade na indústria e serviços durante o mês de fevereiro um pouco por todo o globo.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	7,00%	6,20%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	3,40%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (jan.)	-	7,30%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	1,60%	2,90%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jan. P)	1,30%	2,20%
3.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (fev. F)	52,90	55,40
	China	01:30	PMI Serviços (fev.)	50,70	51,10
	China	01:45	PMI Indústria (fev.)	49,20	49,10
	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. F)	58,40	58,70
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (fev. F)	57,30	57,30
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	5,40%	5,10%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	5,30%	5,10%
	EUA	15:00	ISM Indústria (fev.)	57,90	57,60
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (fev.)	10,80%	11,20%
	UEM	10:00	Inflação (fev.)	5,40%	5,10%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-	0,40%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (fev.)	325k	-301k
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (fev. F)	42,70	47,60
	China	01:45	PMI Serviços (fev.)	50,80	51,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. F)	55,80	51,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. F)	60,80	51,10
	UEM	10:00	IPP (h) (jan.)	26,90%	26,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	230k	232k
	EUA	15:00	ISM Serviços (fev.)	61,00	59,90
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jan.)	0,50%	-0,40%
6.ªfeira	Alemanha	00:00	Vendas a Retalho (h) (jan.)	9,50%	0,00%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jan.)	6.5b	7.0b
	França	07:45	Produção Industrial (h) (jan.)	-3,20%	-0,50%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (fev.)	-	27,50%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. F)	0,60%	0,60%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (jan.)	9,10%	2,00%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (fev.)	400k	467k

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/02/2022; ⁽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	17:00	Banco Comercial Portugues SA	EUR	2,61	0,17	-11,41%	\$0,20
3.ªfeira	06:30	Bayer AG	EUR	51,95	52,88	-2,07%	\$66,13
	AA	Beiersdorf AG	EUR	22,59	89,66	-1,60%	\$102,70
	AA	Swiss Life Holding AG	CHF	17,82	565,20	-3,65%	\$577,51
	06:30	Symrise AG	EUR	14,75	105,55	2,18%	\$125,18
	AA	Zalando SE	EUR	14,66	55,96	-5,92%	\$88,74
	AA	Croda International PLC	GBP	10,18	7300,00	3,40%	\$9 166,67
	AA	Intertek Group PLC	GBP	8,42	5220,00	1,16%	\$6 105,60
	06:00	Covestro AG	EUR	9,29	48,09	-8,92%	\$66,58
4.ªfeira	AA	Kuehne + Nagel International A	CHF	29,71	246,00	-1,09%	\$300,13
		Flutter Entertainment PLC	EUR	21,59	122,90	-2,73%	\$188,17
	AA	Aviva PLC	GBP	15,77	423,40	-2,04%	\$487,88
	06:00	BioMerieux	EUR	11,34	95,78	-4,10%	\$129,77
5.ªfeira	06:00	Merck KGaA	EUR	77,13	177,20	-0,06%	\$225,06
		London Stock Exchange Group PL	GBP	36,08	6476,00	-2,18%	\$8 956,15
	07:00	CRH PLC	EUR	30,65	40,00	-7,58%	\$53,33
	06:00	Thales SA	EUR	19,63	91,98	8,93%	\$104,07
	07:00	Fortum Oyj	EUR	17,29	19,47	-14,51%	\$25,04
	AA	Argenx SE	EUR	13,24	256,30	3,39%	\$329,83
	AA	Evonik Industries AG	EUR	12,75	27,37	-5,62%	\$33,12
	AA	Entain PLC	GBP	9,72	1657,50	0,45%	\$2 356,27
	AA	Rentokil Initial PLC	GBP	9,20	494,80	0,79%	\$608,33
	07:00	Admiral Group PLC	GBP	8,87	2960,00	-0,10%	\$3 033,42
		Mondi PLC	GBP	8,67	1786,50	-7,15%	\$2 136,86
	AA	KION Group AG	EUR	9,82	74,82	-6,01%	\$108,76
	AA	Schroders PLC	GBP	7,99	3063,00	-5,11%	\$3 760,87
		NOS SGPS SA	EUR	1,74	3,37	-3,93%	\$3,60
		Mota-Engil SGPS SA	EUR	0,36	1,17	-4,57%	\$2,44

* 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 25 de fevereiro 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana negativa para a generalidade das bolsas europeias, com a invasão da Rússia à Ucrânia a trazer volatilidade aos mercados. Os países da NATO condenaram o movimento e impuseram severa sanções económicas a Moscovo. A invasão fez disparar os preços de matérias-primas, como o gás natural e petróleo e também de instrumentos associados a dívida corporativa como os *credit default swaps*, que funcionam como seguros em caso de incumprimento no pagamento de títulos de dívida. Pela positiva na frente da pandemia o Conselho da União Europeia recomendou os Estado Membros do bloco a levantar as restrições de viagens a pessoas vacinadas e o Reino Unido retirou todas as restrições impostas para travar a propagação da pandemia. De realçar que o índice tecnológico Nasdaq100, assim como o S&P500, foram as exceções às perdas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7489,46	-0,32%	1,42%	S&P 500	4384,65	0,82%	-8,00%	MSCI Emergentes	1171,99	-4,9%	-4,9%
IBEX 35	8486,60	-1,20%	-2,61%	Dow Jones	34058,75	-0,06%	-6,27%	Crude	91,59	0,6%	21,8%
PSI 20	5495,21	-2,43%	-1,33%	NASDAQ 100	14189,16	1,28%	-13,06%	Gás Natural	4,4700	0,9%	19,8%
CAC 40	6752,43	-2,56%	-5,60%	Nikkei 225	27548,00	-2,38%	-8,04%	Euro-Dólar	1,1268	-0,48%	-0,90%
Euro Stoxx	439,81	-2,63%	-8,15%	Hang Seng	22767,18	-6,41%	-2,69%	US 10Y	1,96%	3.31pbs	45.16pbs
DAX	14567,23	-3,16%	-8,29%	Shanghai	3451,41	-1,13%	-5,18%	Bund 10Y	0,231%	4pbs	40.9pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renováveis S	Utilities	8,2%	10,7%	↑
Edp	Utilities	5,9%	-4,1%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	2,0%	-1,9%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	1,8%	2,0%	↑
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-0,4%	5,7%	↓
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	-6,3%	-7,1%	↓
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	-6,6%	0,9%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	-7,6%	0,9%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	-8,4%	8,4%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-11,4%	16,5%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Iberdrola Sa	Utilities	6,8%	0,1%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	4,4%	2,1%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	3,3%	2,4%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	2,9%	4,0%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	2,6%	5,6%	↑
Bnp Paribas	Banca	-8,3%	-8,6%	↓
Intesa Sanpaolo	Banca	-9,0%	-0,5%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-9,6%	-10,6%	↓
Basf Se	Químico	-10,2%	-7,5%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-15,6%	-21,8%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Etsy Inc	Retail	17,0%	2,6%	↑
Dish Network-A	Telecomunicações	13,3%	5,5%	↑
Iron Mountain	Imobiliário	13,2%	10,6%	↓
Mosaic Co/The	Químico	10,1%	22,5%	↑
Bio-Rad Labs-A	Farmacêutico	9,9%	11,5%	↑
Advance Auto Par	Retail	-6,0%	-10,7%	↓
Newell Brands In	Bens de Consumo pessoal	-6,9%	3,2%	↑
Norwegian Cruise	Viagens & Lazer	-7,3%	-4,8%	↓
Hewlett Packa	Tecnológico	-7,6%	0,8%	↓
Netapp Inc	Tecnológico	-11,8%	-6,5%	↓

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.