

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Decisões de BCE e BoE em foco numa semana de muitas contas empresariais

As decisões de política monetária do Banco de Inglaterra e do BCE devem ser um dos temas quentes desta semana. É expectável que a taxa de juro em solo britânico volte a subir, de 0,25% para 0,50%, de forma a responder à escalada de inflação, com as atenções voltadas para possíveis sinalizações de aumentos adicionais do BoE para este ano. O Banco Central Europeu tem adotado um discurso menos agressivo do que os seus similares do Reino Unido e dos EUA e os investidores têm expectativas de que a presidente Christine Lagarde reitere a probabilidade de não existirem aumentos de juros em 2022. A sustentar está a previsão de que a inflação na Zona Euro provavelmente caiu em janeiro, uma vez que uma mudança no imposto sobre vendas na Alemanha saiu da comparação anual e as vendas de vestuário fracassaram.

Entretanto chega já hoje uma indicação do desempenho económico da Zona Euro no 4.º trimestre de 2021, esperando-se que o PIB tenha expandido 0,4% face ao período antecedente (vs. +2,2% no 3.º trimestre). A contração da economia alemã (revelada na semana passada) terá sido um dos travões. Os dados finais dos PMIs devem mostrar arrefecimento do ritmo de expansão da atividade na Zona Euro e Reino Unido, esperando-se que o ISM mostre padrão semelhante nos EUA.

A agenda empresarial estará bastante ativa, em especial nos EUA, onde entre as maiores capitalizações bolsistas de Wall Street mostram números Exxon Mobil, PayPal, UPS, AMD, Starbucks, Alphabet, Meta Platforms, QUALCOMM, T-Mobile, Amazon.com, Eli Lilly e Merck. Em Portugal chegam as contas da Galp. Na Europa teremos KPN, UniCredit, Ryanair, CaixaBank, Stora Enso Oyj e UBS entre as apresentações.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jna. P)	-	2,80%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,40%	2,20%
	UEM	10:00	PIB (h) (4.º Trim. P)	4,60%	3,90%
	Itália	10:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,50%	2,60%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	4,30%	5,70%
3.ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. F)	54,60	54,30
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jan.)	10,90%	10,40%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. P)	3,00%	3,40%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. F)	59,00	58,00
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jan. F)	56,90	57,90
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (dez.)	7,10%	7,20%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-	1,20%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jan.)	57,60	58,70
4.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jan.)	4,40%	5,00%
	UEM	10:00	IPC (m) (jan. P)	-0,50%	0,40%
	UEM	10:00	Inflação Core (jan. P)	1,80%	2,60%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	4,00%	4,20%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jan.)	220k	807k
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (jan. F)	46,60	52,10
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. F)	51,20	53,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jan. F)	53,30	53,60
	UEM	10:00	IPP (h) (dez.)	26,10%	23,70%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,50%	0,25%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	250k	260k
	EUA	15:00	ISM Serviços (jan.)	59,50	62,00
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (dez.)	0,10%	1,60%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (dez. F)	-0,90%	3,20%
	6.ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (dez.)	0,03
França		07:45	Produção Industrial (m) (dez.)	0,50%	-0,40%
Reino Unido		09:00	Vendas de Automóveis (h) (jan.)	-	-18,20%
UEM		10:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-0,80%	1,00%
UEM		10:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	5,00%	7,80%
EUA		13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jan.)	175k	199k
EUA		13:30	Taxa de desemprego (jan.)	3,90%	3,90%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 28/01/2022; ⁽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
3.ªfeira	AA	UBS Group AG	CHF	62,70	16,94	2,8%	20,26
	AA	Novozymes A/S	DKK	127,38	451,70	-0,3%	459,35
4.ªfeira		Novo Nordisk A/S	DKK	1475,86	638,90	6,8%	671,73
	AA	Novartis AG	CHF	193,22	79,37	4,1%	89,15
	AA	Banco Santander SA	EUR	54,56	3,15	6,6%	3,74
	07:00	Orsted AS	DKK	284,26	676,20	-2,5%	952,17
		Ferrari NV	EUR	37,48	200,50	3,4%	218,15
	07:00	Hexagon AB	SEK	325,60	120,35	3,8%	142,29
	10:30	Kone Oyj	EUR	29,56	55,84	0,9%	63,16
	AA	Naturgy Energy Group SA	EUR	27,45	28,31	0,4%	22,80
	AA	Telenor ASA	NOK	206,14	147,30	5,0%	160,00
	06:00	Swedbank AB	SEK	203,63	179,88	1,8%	198,44
	06:00	Julius Baer Group	CHF	13,24	59,86	2,3%	70,33
	06:30	Alfa Laval AB	SEK	129,91	309,70	2,1%	353,83
	5.ªfeira	06:00	Roche Holding AG	CHF	310,24	355,45	4,5%
		Enel SpA	EUR	68,65	6,75	3,0%	8,68
		Siemens Healthineers AG	EUR	65,60	58,16	-0,4%	70,58
06:00		ABB	CHF	63,91	31,13	-0,8%	35,86
AA		Dassault Systemes SE	EUR	54,77	41,10	-1,9%	49,08
AA		ING Groep NV	EUR	50,93	13,05	6,0%	14,60
06:30		Infineon Technologies AG	EUR	45,71	35,00	6,0%	48,01
05:30		Nordea Bank Abp	EUR	40,91	10,41	7,1%	11,50
		Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	37,63	5,64	4,5%	6,49
06:00		Nokia Oyj	EUR	28,85	5,08	8,8%	6,15
06:15		Swisscom AG	CHF	27,55	531,80	3,5%	507,86
		BT Group PLC	GBp	19,54	197,00	2,3%	203,35
		CNH Industrial NV	EUR	18,19	13,19	2,9%	16,16
06:00		OMV AG	EUR	17,76	54,26	5,8%	61,18
AA		Publicis Groupe SA	EUR	15,14	59,72	5,4%	66,90
06:30		Danske Bank A/S	DKK	109,07	126,50	3,3%	130,58
		Siemens Gamesa Renewable Energ	EUR	12,62	18,54	14,5%	20,33
06:00	Kesko Oyj	EUR	10,67	27,41	5,9%	29,54	
6.ªfeira	AA	Sanofi	EUR	119,10	94,26	5,9%	107,86
	06:30	Vinci SA	EUR	57,29	96,72	1,9%	114,09
	AA	Intesa Sanpaolo SpA	EUR	50,46	2,60	7,1%	2,92
	07:00	Assa Abloy AB	SEK	274,03	246,30	1,8%	293,25
07:00	Carlsberg AS	DKK	155,05	1051,50	0,2%	1246,56	

* 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 28 de janeiro de 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsaista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo	
3.ªfeira	DF	Alphabet	\$1 769,9	\$2 665,79	2,46%	\$30,019	\$59,38	\$3 398,33	
	12:30	Exxon Mobil	\$318,7	\$75,28	4,31%	\$1,920	\$74,67	\$75,47	
	DF	PayPal Holdings	\$192,1	\$163,52	-0,01%	\$1,121	\$6,89	\$251,93	
	11:00	United Parcel Service	\$172,3	\$198,25	-1,83%	\$3,102	\$27,08	\$229,39	
	DF	Advanced Micro Devices	\$127,1	\$105,24	-11,42%	\$0,755	\$4,51	\$141,00	
	DF	Starbucks	\$112,2	\$97,21	0,93%	\$0,796	\$7,96	\$119,59	
	DF	Gilead Sciences	\$86,4	\$68,86	0,51%	\$1,572	\$6,62	\$75,15	
	DF	Chubb	\$84,8	\$196,89	2,54%	\$3,296	\$9,88	\$214,25	
	21:00	General Motors	\$72,9	\$50,24	-5,71%	\$1,176	\$34,14	\$78,26	
	4.ªfeira	DF	Meta Platforms	\$639,3	\$301,71	-0,48%	\$4,208	\$33,44	\$390,93
AA		AbbVie	\$243,8	\$137,92	4,50%	\$3,275	\$15,00	\$142,76	
AA		Thermo Fisher Scientific	\$225,4	\$572,03	-1,43%	\$5,154	\$9,63	\$685,93	
DF		QUALCOMM	\$187,7	\$166,81	1,14%	\$3,000	\$10,46	\$203,96	
21:05		T-Mobile US	\$135,7	\$108,65	6,92%	\$0,121	\$21,13	\$167,18	
AA		Waste Management	\$61,9	\$147,90	-2,31%	\$1,257	\$4,60	\$171,00	
DF		Boston Scientific	\$60,9	\$42,74	-0,54%	\$0,439	\$3,11	\$51,26	
DF		MeLife	\$55,6	\$66,06	0,69%	\$1,472	\$18,10	\$72,88	
AA		Emerson Electric	\$54,0	\$90,71	-2,67%	\$0,988	\$4,48	\$110,83	
5.ªfeira		DF	Amazon.com	\$1 460,4	\$2 879,56	0,94%	\$8,301	\$137,87	\$4 114,13
	AA	Eli Lilly &	\$234,5	\$245,10	0,84%	\$2,481	\$7,75	\$288,74	
	AA	Merck & Co	\$204,3	\$80,90	1,15%	\$1,509	\$13,14	\$92,61	
	AA	Honeywell International	\$139,1	\$201,99	-1,52%	\$2,070	\$8,71	\$240,55	
	AA	ConocoPhillips	\$117,7	\$89,22	7,86%	\$2,182	\$13,23	\$95,44	
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$109,3	\$303,79	2,28%	\$2,620	\$5,49	\$367,85	
	21:05	Ford Motor	\$78,1	\$19,54	-5,38%	\$0,449	\$34,79	\$22,33	
	11:30	Cigna	\$77,4	\$233,45	-1,19%	\$4,711	\$43,86	\$262,48	
	11:00	Becton Dickinson and	\$72,9	\$255,73	-3,36%	\$2,853	\$4,76	\$274,71	
	13:00	Illinois Tool Works	\$72,7	\$231,75	-2,40%	\$1,888	\$3,54	\$244,71	
	AA	Intercontinental Exchange	\$70,1	\$124,35	-1,03%	\$1,316	\$1,82	\$156,94	
	DF	Activision Blizzard	\$61,7	\$79,14	-2,72%	\$1,311	\$2,69	\$93,57	
		Exelon	\$56,1	\$57,33	0,99%	\$0,827	\$6,41	\$61,04	
	6.ªfeira	AA	Bristol-Myers Squibb	\$144,1	\$64,91	2,16%	\$1,796	\$12,08	\$71,70
		AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$67,2	\$62,92	0,57%	\$19,599	\$4,50	\$697,60
AA		Eaton Corp PLC	\$62,5	\$156,69	-2,40%	\$1,715	\$4,90	\$184,95	
AA		Air Products and Chemicals	\$61,5	\$277,63	-1,71%	\$2,508	\$2,72	\$333,60	
11:00		Aon PLC	\$59,5	\$270,18	1,41%	\$3,333	\$3,15	\$306,69	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 26 de janeiro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana negativa para os principais índices acionistas. Na comunicação das decisões de política monetária, Jerome Powell afirmou que a Fed estava preparada para subir a taxa de juro já em março e em resposta a uma questão, o presidente do Banco Central americano não excluiu a possibilidade de um aumento da taxa de referência em todas as reuniões, o que levaria a 7 aumentos em 2022. Isto levou os analistas a posicionarem-se para um cenário de cerca de 5 subidas este ano, mais uma do que anteriormente antecipado, castigando o sentimento de mercado. A revelação de que a economia norte-americana registou uma expansão superior ao previsto no 4.º trimestre, catapultando o PIB dos EUA para o maior crescimento anual desde 1984, dá força a este tipo de cenários, de forma a combater o atual pico de inflação. Já o corte das perspetivas do FMI para o crescimento da economia global em 2022 e a desaceleração do ritmo de expansão dos serviços em janeiro que pressionou a atividade global em ambos os lados do Atlântico retira de alguma forma essa pressão. Na Zona Euro foi revelado que a economia alemã registou uma contração mais acentuada do que o antecipado pelos analistas no 4.º trimestre. As tensões geopolíticas perante uma potencial intensão da Rússia em invadir a Ucrânia foi outro ponto a marcar o sentimento. De realçar que o índice generalista europeu Stoxx600 demonstra a quarta semana consecutiva de perdas, ainda que a correção do mesmo seja de apenas 4,56%.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7466,07	-0,37%	1,10%	S&P 500	4431,85	0,77%	-7,01%	MSCI Emergentes	1191,14	-4,3%	-3,3%
IBEX 35	8609,80	-0,98%	-1,19%	Dow Jones	34725,47	1,34%	-4,44%	Crude	86,82	2,0%	15,4%
PSI 20	5521,86	-1,09%	-0,86%	NASDAQ 100	14454,61	0,11%	-11,43%	Gás Natural	4,6390	16,0%	24,4%
CAC 40	6965,88	-1,45%	-2,62%	Nikkei 225	27548,00	-2,92%	-7,20%	Euro-Dólar	1,1151	-1,72%	-2,06%
DAX	15318,95	-1,83%	-3,56%	Hang Seng	23550,08	-5,67%	0,65%	US 10Y	1,77%	1.14pbs	25.94pbs
Euro Stoxx	456,17	-2,27%	-4,73%	Shanghai	3361,44	-4,57%	-7,65%	Bund 10Y	-0,045%	2pbs	13.3pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Galp Energia	Energia	4,6%	15,7%	↑
Jerónimo Martins	Bens de Consumo pessoal	1,0%	6,8%	↑
Ramada Investime	Recursos Naturais	0,8%	2,6%	↑
Semapa	Recursos Naturais	0,7%	1,4%	↑
Nos Sgps	Telecomunicações	0,4%	3,5%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-3,7%	-3,2%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	-4,4%	-6,9%	↓
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-4,5%	-4,5%	↓
Banco Com Port-R	Banca	-4,8%	6,7%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-5,4%	-16,2%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Vonovia Se	Imobiliário	6,5%	4,4%	↑
Muenchener Rue-R	Segurador	4,9%	6,3%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	3,7%	1,2%	↑
Sanofi	Farmacêutico	3,7%	6,1%	↑
Eni Spa	Energia	3,6%	9,4%	↑
Safran Sa	Industrial	-6,5%	-2,8%	↓
Schneider Electr	Industrial	-6,6%	-14,8%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-7,7%	-1,0%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	-10,0%	-20,9%	↓
Sap Se	Tecnológico	-10,7%	-13,4%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Gap Inc/The	Retail	12,0%	2,1%	↑
Colterra Energy I	Energia	11,9%	8,4%	↓
Zions Bancorp Na	Banca	10,4%	8,0%	↑
Apa Corp	Energia	10,2%	18,8%	↑
Marathon Oil	Energia	9,6%	20,4%	↑
Signature Bank	Banca	-7,7%	-7,1%	↓
Marketaxess	Serviços Financeiros	-8,0%	-19,0%	↓
Abiomed Inc	Farmacêutico	-9,0%	-22,4%	↓
F5 Inc	Tecnológico	-9,8%	-19,1%	↓
Western Digital	Tecnológico	-13,7%	-20,6%	↓

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.