

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Outlook económico na Europa, inflação nos EUA e diversas contas empresariais

A agenda empresarial estará uma vez mais bastante ativa, em especial na Europa, com a L'Oreal, Equinor, Vestas Wind Systems, Linde, TotalEnergies, AstraZeneca, Siemens, BNP, Adyen, Pernod Ricard, Unilever e Deutsche Boerse a serem os principais destaques nas apresentações de contas para esta semana. Nos EUA teremos entre as big caps teremos os números de Pfizer, Disney, CVS Health, Coca-cola, PepsiCo e Philip Morris International. Em Portugal chegam os resultados da Navigator (8 de fevereiro, depois do fecho do mercado). Na Europa as atenções vão estar voltadas para o Outlook económico da Comissão Europeia que será divulgado esta quinta-feira, após a mudança de tom no discurso da Presidente do BCE, na semana passada, onde Christine Lagarde apontou para a reunião de março como sendo crucial, tendo em conta que o Conselho de Governadores do BCE irá lançar as projeções económicas que serão fundamentais para traçar o futuro da política monetária. Nos EUA os holofotes irão estar centrados nos dados de inflação, que serão revelados quinta-feira e onde se espera nova escalada nos preços no consumidor em janeiro. Uma leitura acima do esperado poderá gerar receios de um maior número de subidas de taxas de juro pela Fed este ano.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (fev.)	15,50	14,90
	Japão	23:50	Balança Comercial (dez.)	-¥200.7b	-¥431.3b
3.ªfeira	Reino	00:01	Vendas a retalho BRC (h) (jan.)	-	0,60%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,50%	4,50%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-0,20%	-0,40%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jan.)	97,50	98,90
	EUA	13:30	Balança Comercial (dez.)	-\$83.0b	-\$80.2b
4.ªfeira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (dez.)	11.0b	12.0b
	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (dez.)	-0,90%	1,90%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (dez. F)	2,00%	2,10%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (dez.)	-	1,30%
	Japão	23:50	IPP (h) (jan.)	8,20%	8,50%
5.ªfeira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	3,40%	2,80%
	EUA	13:30	Inflação (jan.)	7,30%	7,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	238k
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	5,10%	5,70%
	Reino	07:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	1,10%	1,10%
	Reino	07:00	Produção Industrial (m) (dez.)	0,10%	1,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. P)	67,50	67,20

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 04/02/2022; ⁽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
3.ªfeira	AA	BP PLC	GBP	79,79	405,90	5,3%	437,00
	06:00	BNP Paribas SA	EUR	79,37	64,30	3,7%	71,58
	AA	CNH Industrial NV	EUR	17,50	12,89	-3,1%	16,17
	AA	Ocado Group PLC	GBP	10,45	1410,00	-5,5%	2055,42
	07:00	Yara International ASA	NOK	119,44	468,90	4,0%	498,00
DF	Navigator Co SA/The	EUR	2,41	3,39	3,7%	4,20	
4.ªfeira	DF	L'Oreal SA	EUR	205,08	367,75	-1,8%	422,03
	07:00	GlaxoSmithKline PLC	GBP	82,29	1635,00	0,1%	1724,22
	AA	Equinor ASA	NOK	847,00	260,00	4,6%	252,19
	AA	AP Moller - Maersk A/S	DKK	411,83	21930,00	-6,0%	26581,67
	AA	Adyen NV	EUR	51,54	1664,80	-7,9%	2651,58
	AA	DSV A/S	DKK	317,76	1324,00	-0,2%	1682,44
	DF	Deutsche Boerse AG	EUR	29,63	155,95	-0,2%	171,35
	07:30	Sampo Oyj	EUR	24,08	43,36	-0,1%	49,32
	06:30	Evolution AB	SEK	229,87	1068,60	-4,2%	1573,88
	06:00	Svenska Handelsbanken AB	SEK	195,86	98,68	0,8%	106,93
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	16,11	88,72	-3,2%	109,79
	06:00	ABN AMRO Bank NV	EUR	14,12	15,02	6,4%	15,34
		Siemens Energy AG	EUR	14,02	19,30	-3,3%	27,79
		Amundi SA	EUR	13,50	66,50	-2,0%	86,87
	07:00	Smurfit Kappa Group PLC	EUR	12,22	47,17	1,7%	55,84
	06:30	Aegon NV	EUR	11,05	5,21	5,5%	5,02
	5.ªfeira	AA	AstraZeneca PLC	GBP	128,32	8282,00	-4,1%
07:00		TotalEnergies SE	EUR	134,58	50,97	1,4%	55,17
11:00		Linde PLC	EUR	132,90	261,45	-6,7%	327,51
07:00		Unilever PLC	GBP	97,70	3815,00	1,0%	4378,95
06:00		Siemens AG	EUR	112,91	132,84	-4,3%	171,76
		Zurich Insurance Group AG	CHF	65,98	438,50	0,7%	451,64
		RELX PLC	GBP	43,85	2266,00	0,6%	2521,00
06:30		Pernod Ricard SA	EUR	49,82	190,25	0,5%	228,79
AA		Credit Agricole SA	EUR	42,28	13,58	2,9%	15,49
06:30		DNB Bank ASA	NOK	331,31	213,70	2,7%	214,41
06:00		KBC Group NV	EUR	32,40	77,72	1,2%	81,52
AA		Neste Oyj	EUR	29,86	38,82	-1,7%	54,64
AA		Societe Generale SA	EUR	29,04	34,04	4,0%	36,86
AA		ArcelorMittal SA	EUR	25,49	27,18	5,2%	39,99
AA		Legrand SA	EUR	24,19	90,44	1,0%	99,89
AA		Vestas Wind Systems A/S	DKK	167,94	166,30	-4,5%	201,20
AA		Credit Suisse Group AG	CHF	23,33	8,80	0,5%	10,53
		Heineken Holding NV	EUR	21,86	75,90	-2,1%	93,90
AA		Nexi SpA	EUR	17,08	13,04	0,4%	19,51
		Industrivarden AB	SEK	120,13	279,80	-3,0%	299,00
AA	Aker BP ASA	NOK	109,33	303,60	-1,8%	318,29	
6.ªfeira	AA	British American Tobacco PLC	GBP	73,68	3211,00	1,5%	3610,07
		EMS-Chemie Holding AG	CHF	21,83	933,50	1,2%	1002,71
	06:00	Volvo Car AB	SEK	201,48	67,62	-3,1%	82,30
	07:30	Investment AB Latour	SEK	181,97	284,40	-0,4%	285,01
	AA	Carl Zeiss Meditec AG	EUR	12,22	136,60	-3,5%	171,60
	AA	Fastighets AB Balder	SEK	111,90	600,00	-1,5%	658,38
	06:45	Boliden AB	SEK	105,25	384,80	3,9%	357,41

* 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 4 de fevereiro 2022

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	21:00	Amgen	\$125,1	\$222,11	-3,07%	\$4,028	\$6,86	\$239,47
3.ªfeira	AA	Pfizer	\$297,5	\$53,00	-2,45%	\$0,878	\$24,17	\$58,70
	AA	S&P Global	\$99,9	\$414,39	1,91%	\$3,134	\$2,05	\$500,67
	AA	Fiserv	\$69,2	\$104,88	-0,01%	\$1,556	\$4,03	\$129,80
4.ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$258,5	\$142,02	2,45%	\$0,596	\$20,87	\$191,64
	AA	CVS Health	\$143,2	\$108,49	-0,71%	\$1,790	\$75,56	\$114,72
	AA	CME Group	\$88,5	\$246,17	9,05%	\$1,639	\$1,17	\$242,64
5.ªfeira	AA	Coca-Cola Co/The	\$263,3	\$60,96	0,20%	\$0,411	\$8,93	\$63,65
	11:00	PepsiCo	\$238,5	\$172,49	-0,10%	\$1,516	\$24,22	\$176,71
	12:00	Philip Morris International ln	\$161,3	\$103,59	0,07%	\$1,327	\$7,79	\$110,87
	11:00	Linde PLC	\$151,5	\$297,98	-5,39%	\$2,677	\$7,85	\$371,69
	12:00	Duke Energy	\$80,2	\$104,25	-0,46%	\$0,958	\$6,22	\$109,82
	AA	Moody's	\$64,5	\$346,88	3,08%	\$2,410	\$1,50	\$424,77
	DF	Illumina	\$56,0	\$358,38	7,96%	\$0,492	\$1,14	\$428,30
6.ªfeira	AA	Dominion Energy	\$64,9	\$80,18	0,91%	\$0,906	\$4,04	\$86,69

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 4 de fevereiro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana díspar para os mercados acionistas, com os principais índices europeus a demonstrarem na sua maioria perdas, castigados pela mudança de postura do BCE, que levou a um ajustamento nas expectativas de mercado para a taxa de depósito. Como resposta as yields de dívida soberana reagiram em alta e pressionaram as ações europeias. A revelação de que a inflação na região terá voltado a subir inesperadamente para os 5,1% em janeiro e a indicação de que os preços nos produtores da Zona Euro continuaram a escalar em dezembro levaram Christine Lagarde a afirmar que já não descarta um aumento de taxas este ano. A divulgação de que a economia da região ter-se-á expandido menos do que o esperado e de que a atividade industrial demonstrou uma menor aceleração no ritmo de crescimento em janeiro foram outros fatores de pressão. O índice nacional foi uma das exceções às perdas europeias, no rescaldo das eleições legislativas que deram maioria absoluta ao PS e depois da revelação de que a economia terá crescido mais do que o esperado no 4.º trimestre e muito acima da Zona Euro. O BCP foi um dos destaques ao ter valorizado cerca de 21,3%. No Reino Unido, como esperado, o BoE aumentou a taxa de juro para os 0,5% e indicou que irá começar a reverter os estímulos económicos. Já os índices norte-americanos valorizaram, apoiados pelos bons resultados empresariais, com a Alphabet e Amazon a serem os maiores destaques pela positiva. A indicação de que a economia dos EUA gerou 467 mil postos de trabalho em janeiro, um número muito superior ao antecipado pelo mercado (Est. 125 mil), acabou por não ter um grande efeito no mercado norte-americano. A trazer algum ânimo esteve o alívio das tensões geopolíticas, depois da Rússia ter aumentado o fluxo de gás natural para a Europa e notícias apontarem para uma mudança de posição por parte dos EUA ao deixarem de considerar iminente uma possível invasão da Rússia à Ucrânia.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5605,88	1,52%	0,65%	S&P 500	4500,53	1,55%	-5,57%	MSCI Emergentes	1221,10	2,5%	-0,9%
Footsie 100	7516,40	0,67%	1,79%	Dow Jones	35089,74	1,05%	-3,44%	Crude	92,31	6,3%	22,7%
CAC 40	6951,38	-0,21%	-2,82%	NASDAQ 100	14694,35	1,66%	-9,96%	Gás Natural	4,5720	-1,4%	22,6%
IBEX 35	8589,30	-0,24%	-1,43%	Nikkei 225	27548,00	2,70%	-4,69%	Euro-Dólar	1,1449	2,67%	0,69%
Euro Stoxx	453,73	-0,53%	-5,24%	Hang Seng	24573,29	4,34%	5,02%	US 10Y	1,91%	13,9pbs	39,84pbs
DAX	15099,56	-1,43%	-4,94%	Shanghai	3361,44	0,00%	-7,65%	Bund 10Y	0,205%	25pbs	38,3pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	21,3%	21,8%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	6,0%	-4,9%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	5,1%	-1,5%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	3,4%	-0,2%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	2,7%	-8,3%	↓
Ren-Rede Energet	Utilities	-0,6%	-2,0%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	-0,8%	1,7%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,3%	-1,0%	↓
Edp	Utilities	-2,2%	-10,5%	↓
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	-5,2%	-1,2%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Essilorluxottica	Farmacêutico	3,6%	-9,8%	↑
Banco Santander	Banca	3,4%	7,3%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	2,7%	11,4%	↑
Bnp Paribas	Banca	2,4%	1,7%	↑
Safran Sa	Industrial	2,1%	-4,2%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	-4,4%	-0,4%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	-5,0%	-5,6%	↓
Linde Plc	Químico	-5,2%	-13,9%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-6,1%	-11,6%	↓
Inditex	Retailho	-7,4%	-12,2%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Dxc Technology Co	Tecnológico	21,5%	5,6%	↑
Enphase Energy	Energia	14,0%	-20,8%	↓
Solaredge Techno	Energia	12,3%	-12,8%	↓
Bio-Techne Corp	Farmacêutico	11,7%	-12,4%	↑
Mosaic Co/The	Químico	10,2%	8,2%	↑
Ilex Corp	Industrial	-6,5%	-16,2%	↓
Newell Brands In	Bens de Consumo pessoal	-7,3%	-6,7%	↓
Etsy Inc	Retailho	-8,4%	-33,5%	↓
Xylem Inc	Industrial	-11,0%	-23,4%	↓
Ch Robinson	Industrial	-14,8%	-19,6%	↓

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

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 praticarem. Assim e apesar de considerar que o conjunto de informações contidas neste relatório foi obtido junto de fontes consideradas fidedéias, 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.