

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Um olho na atividade e outro na Rússia

Com grande parte do mundo a iniciar o processo do retorno à “normalidade” e a aliviar algumas das restrições à covid-19, os dados macroeconómicos desta semana devem dar algumas pistas iniciais sobre como as economias estão a recuperar do impacto da pandemia. As leituras dos dados preliminares de atividade Markit para o mês de fevereiro na Zona Euro, Reino Unido (segunda-feira) e EUA (terça-feira) irão trazer mais detalhes sobre o impacto do aumento dos custos energéticos e a ligeira melhoria nos estrangulamentos das cadeias de fornecimento. As expectativas do mercado apontam para um aumento do ritmo de expansão nos serviços nas três regiões. A confirmação dos dados de inflação da Zona Euro do mês de janeiro, a leitura preliminar dos preços no consumidor francês do mês de fevereiro e os preços nos produtores franceses e espanhóis de janeiro irão centrar as atenções dos investidores e do Banco Central Europeu. A economia norte-americana deverá crescer a uma taxa anualizada de 7% no 4.º trimestre face ao período anterior. O último dia desta semana será carregado de dados macroeconómicos, onde se destacam a revelação do PIB alemão e francês, os dados de confiança da Zona Euro e dos EUA (medido pela Univ. Michigan), os bens duradouros nos EUA e a evolução dos rendimentos e gastos dos norte-americanos no mês de janeiro. As tensões geopolíticas vão ser seguidas de perto, uma vez que uma invasão militar russa, levaria a sanções severas por parte dos países da NATO à Rússia. No calendário empresarial de notar em Portugal os números da Corticeira Amorim a 24 de fevereiro. Na Europa chegam as contas de HSBC, Endesa, ASM International, AXA, Rio Tinto, Iberdrola, Stellantis, Barclays, Puma, Deutsche Telekom, Mercedes-Benz, Safran, Moncler e BASF.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (fev. P)	58,70	58,70
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. P)	52,10	51,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev. P)	55,50	54,10
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (fev. P)	57,00	57,30
3.ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (fev.)	96,50	95,70
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	5,30%	4,20%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (dez.)	18,00%	18,29%
	EUA	14:45	PMI Indústria (fev. P)	56,00	55,50
	EUA	14:45	PMI Serviços (fev. P)	53,00	51,20
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (fev.)	110,00	113,80
4.ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jan. F)	5,10%	5,00%
5.ªfeira	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	248k
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4.ªTri. - 2.ªestimativa)	7,00%	6,90%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jan.)	-1,40%	11,90%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	-17,00	-19,00
	Japão	05:00	Coincident Index (dez. F)	92,60	92,80
	Japão	05:00	Leading Index (dez. F)	104,30	103,90
	Alemanha	07:00	PIB (h) (4.ªTrim. F)	1,40%	2,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	3,30%
	França	07:45	PIB (h) (4.ªTrim. F)	5,40%	3,50%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (fev. F)	-8,80	-8,50
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	-0,40%	0,30%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jan. P)	0,80%	-0,70%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jan.)	1,50%	-0,60%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros excl.	0,30%	0,60%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jan.)	1,50%	-3,80%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. F)	61,70	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 21/02/2022; ⁽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		HSBC Holdings PLC	GBP	110,37	544,40	-4,02%	\$579,09	
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	20,71	37,08	0,57%	\$47,35	
	DF	Endesa SA	EUR	19,87	18,77	0,27%	\$24,01	
	AA	Fresenius Medical Care AG &	EUR	17,39	59,36	2,88%	\$62,89	
	07:00	Antofagasta PLC	GBP	13,84	1404,00	2,74%	\$1 453,13	
	AA	Eurofins Scientific SE	EUR	16,44	85,50	-1,34%	\$103,14	
	06:00	Norsk Hydro ASA	NOK	159,73	77,20	-0,49%	\$81,13	
	17:00	ASM International NV	EUR	14,10	286,00	1,35%	\$424,53	
	07:00	Smith & Nephew PLC	GBP	10,52	1196,00	-1,97%	\$1 564,33	
	AA	Worldline SA/France	EUR	12,39	44,17	-3,49%	\$69,53	
	07:00	InterContinental Hotels Group	GBP	9,15	4974,00	-3,23%	\$5 405,83	
	07:00	Coca-Cola HBC AG	GBP	8,87	2425,00	-3,08%	\$2 931,54	
	4.ªfeira	05:30	Rio Tinto PLC	GBP	93,98	5657,00	-1,21%	\$5 467,55
		AA	Iberdrola SA	EUR	59,80	9,29	-1,63%	\$11,90
		AA	Stellantis NV	EUR	52,29	16,69	-0,47%	\$23,97
AA		Barclays PLC	GBP	32,03	191,16	-7,25%	\$244,36	
06:30		Danone SA	EUR	38,43	55,88	0,88%	\$61,50	
06:30		Muenchener Rueckversicherungs-	EUR	36,65	261,60	-3,74%	\$296,88	
AA		Henkel AG & Co KGaA	EUR	31,59	73,74	-2,49%	\$83,32	
07:00		Wolters Kluwer NV	EUR	22,84	87,02	-1,61%	\$99,06	
AA		Aena SME SA	EUR	22,43	149,55	-2,54%	\$155,16	
06:30		Uniper SE	EUR	14,06	38,41	-4,57%	\$37,85	
07:00		Puma SE	EUR	13,62	90,30	1,96%	\$118,12	
AA		JDE Peef's NV	EUR	13,62	27,13	2,32%	\$30,95	
DF		Davide Campari-Milano NV	EUR	12,28	10,57	-0,70%	\$12,65	
06:00		Solvay SA	EUR	11,47	108,30	-1,55%	\$122,06	
5.ªfeira		06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	112,71	55,82	-0,07%	\$65,51
	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	85,15	17,08	-3,88%	\$22,89	
	06:30	Mercedes-Benz Group AG	EUR	80,87	75,59	1,54%	\$92,00	
	06:00	AXA SA	EUR	65,20	26,92	-5,28%	\$30,54	
	AA	Anglo American PLC	GBP	43,23	3526,00	-1,49%	\$3 517,93	
		Safran SA	EUR	48,47	113,44	-1,37%	\$129,80	
	07:00	Lloyds Banking Group PLC	GBP	36,39	51,22	-5,08%	\$62,08	
	DF	Cie de Saint-Gobain	EUR	32,41	61,85	-0,72%	\$76,00	
	06:30	Telefonica SA	EUR	25,25	4,37	-1,13%	\$4,60	
	AA	BAE Systems PLC	GBP	18,80	597,40	-0,73%	\$631,35	
		Ferrovial SA	EUR	18,04	24,59	0,53%	\$30,37	
	06:00	UCB SA	EUR	16,95	87,12	1,54%	\$108,77	
		WPP PLC	GBP	13,53	1184,00	-2,47%	\$1 275,82	
	AA	Moncler SpA	EUR	15,07	55,08	-0,79%	\$68,00	
	06:00	Knorr-Bremse AG	EUR	14,79	91,78	2,20%	\$100,25	
		Powszechna Kasa Oszczednosci B	PLN	57,21	45,77	-3,95%	\$56,86	
	06:30	Bouygues SA	EUR	12,51	32,70	0,68%	\$37,80	
	AA	Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	9,80	117,06	-3,18%	\$129,58	
AA	Bureau Veritas SA	EUR	11,09	24,47	-1,77%	\$29,69		
	L E Lundbergforetagen AB	SEK	114,58	462,00	-3,23%	\$517,50		
	St James's Place PLC	GBP	8,20	1516,50	-1,94%	\$1 792,25		
6.ªfeira	06:00	BASF SE	EUR	61,78	67,26	-2,08%	\$80,96	
	AA	Swiss Re AG	CHF	31,05	97,80	-2,54%	\$101,68	
	AA	Holcim	CHF	30,83	50,06	-2,64%	\$59,37	
		Amadeus IT Group SA	EUR	27,63	61,34	0,16%	\$64,85	
	AA	Cellnex Telecom SA	EUR	26,03	38,32	-1,36%	\$66,10	
		Suez SA	EUR	12,68	19,83		\$18,90	

* 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 18 de fevereiro 2022

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

A última semana acabou por ser negativa para a maioria dos principais índices de ações a nível mundial. Os holofotes estiveram colocados na fronteira da Rússia com a Ucrânia. A aparente retirada de algumas tropas russas da região fronteira e declarações de Vladimir Putin de que as ofertas da NATO podem ser a base para novas conversações chegaram a animar os investidores, mas o presidente norte-americano voltou a afirmar que a

probabilidade de uma invasão militar russa ao país vizinho é muito elevada e deixou os mercados mais cautelosos. Adicionalmente, James Bullard, presidente da Fed de St. Louis, defendeu uma visão mais hawkish no que respeita às taxas de juros nos EUA, reiterando que gostaria de ver a taxa de referência subir um ponto percentual até julho, gerando pressão adicional nos ativos de risco. Nas matérias-primas de realçar o disparo dos preços do gás natural, que pode agravar a crise energética na Europa. Por outro lado, a cotação do petróleo desceu, perante a possibilidade de um acordo nuclear com o Irão, e a do minério de ferro tombou quase 20%, em reação aos esforços do governo chinês para impedir a escalada dos preços

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5632,20	0,74%	1,13%	S&P 500	4348,87	-1,58%	-8,76%	MSCI Emergentes	1231,77	-0,7%	0,0%
CAC 40	6929,63	-1,17%	-3,12%	Dow Jones	34079,18	-1,90%	-6,22%	Crude	91,07	-2,2%	21,1%
Euro Stoxx	451,70	-1,87%	-5,67%	NASDAQ 100	14009,54	-1,71%	-14,16%	Gás Natural	4,4310	12,4%	18,8%
Footsie 100	7513,62	-1,92%	1,75%	Nikkei 225	27548,00	-2,07%	-5,80%	Euro-Dólar	1,1322	-0,25%	-0,42%
IBEX 35	8590,00	-2,37%	-1,42%	Hang Seng	24327,71	-2,32%	3,97%	US 10Y	1,93%	-0.86pbs	41.85pbs
DAX	15042,51	-2,48%	-5,30%	Shanghai	3490,76	0,80%	-4,09%	Bund 10Y	0,192%	-10.5pbs	36.9pbs

No PSI20

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Kering	Bens de Consumo pessoal	7,6%	-0,2%	↑
Air Liquide Sa	Quimico	4,9%	-1,8%	↑
Pernod Ricard Sa	Alimentação, Bebidas & Tabaco	2,8%	-0,2%	↑
Mercedes-Benz Gr	Auto	1,5%	1,3%	↑
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	0,9%	-3,1%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-6,5%	-3,1%	↑
Allianz Se-Reg	Segurador	-6,7%	-5,2%	↓
Deutsche Post-Rg	Industrial	-6,8%	-8,5%	↓
Kone Oyj-B	Industrial	-6,8%	-11,6%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	-7,2%	-10,6%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Kering	Bens de Consumo pessoal	7,6%	-0,2%	↑
Air Liquide Sa	Quimico	4,9%	-1,8%	↑
Pernod Ricard Sa	Alimentação, Bebidas & Tabaco	2,8%	-0,2%	↑
Mercedes-Benz Gr	Auto	1,5%	1,3%	↑
Danone	Alimentação, Bebidas & Tabaco	0,9%	-3,1%	↓
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-6,5%	-3,1%	↑
Allianz Se-Reg	Segurador	-6,7%	-5,2%	↓
Deutsche Post-Rg	Industrial	-6,8%	-8,5%	↓
Kone Oyj-B	Industrial	-6,8%	-11,6%	↑
Koninklijke Ahol	Bens de Consumo pessoal	-7,2%	-10,6%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Wabtec Corp	Industrial	10,3%	4,0%	↑
Henry Schein Inc	Farmacêutico	9,6%	9,4%	↑
Sealed Air Corp	Industrial	8,8%	4,3%	↑
Monolithic Power	Tecnológico	7,8%	9,8%	↑
Vornado Rlty Tst	Imobiliário	7,7%	-1,8%	↑
DocuSign Inc	Tecnológico	-10,0%	-13,4%	↑
Etsy Inc	Retailho	-10,2%	-22,1%	↑
Charles River La	Farmacêutico	-11,3%	-13,7%	↓
Tyler Technolog	Tecnológico	-12,1%	-11,7%	↓
Peloton Intera-A	Viagens & Lazer	-14,6%	-2,0%	↑

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 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.