

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

*Perspetivas***Investidores atentos a ritmo económico, mas com radares ligados a contas empresariais**

À partida deveremos ter uma segunda-feira calma em termos de *flow* empresarial e macroeconómico, onde destacaríamos as previsões económicas da Comissão Europeia, mas uma terça-feira muito importante para o rumo dos mercados acionistas no curto prazo, pois será conhecida a performance das principais economias da Zona Euro no 4º trimestre, incluindo dados para Portugal. A nível macro realçamos ainda a difusão de indicadores de confiança de analistas e investidores como o Zew Survey e nos EUA dados de inflação, vendas a retalho e imobiliário. Entre as empresas que apresentam resultados podemos ter impacto das contas de Semapa, Credit Suisse, EDF, Air Liquide, Danone, Credit Agricole, Nestlé, Shire ou Allianz. Do outro lado do atlântico atenções focadas em AIG, T-Mobile, Cisco Systems, Pepsico, Kraft Heinz, Charter Communications e Deere.

Agenda Macro

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM		Previsões Económicas do BCE	-	-
3ªfeira	China	01:30	IPC (h) (jan.)	2,40%	2,10%
	China	01:30	IPP (h) (jan.)	6,60%	5,50%
	Japão	04:30	Produção Industrial (h) (dez. F)	-	3,00%
	Japão	04:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (dez.)	-	3,00%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,50%	0,20%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (h) (jan. F)	1,90%	1,90%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,30%	0,30%
	Reino Unido		IPC (m) (jan.)	-0,50%	0,50%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	-	0,80%
	UEM		Produção Industrial (h) (dez.)	1,70%	3,20%
	Grécia	10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. A)	0,40%	0,80%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (fev.)	77,20	77,3
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,50%	0,50%
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (4ºTrim.)	-	3,60%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jan.)	105,00	105,8
	Brasil	11:00	Vendas a retalho (m) (dez.)	-1,90%	2,00%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jan.)	0,20%	0,20%
4ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (h) (jan. F)	3,00%	3,00%
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (dez.)	4,80%	4,80%
	UEM	10:00	Balança Comercial (dez.)	22.0b	22.7b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (fev.)	7,00	6,5
	EUA	13:30	IPC (m) (jan.)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	IPC excluindo Alimentação e Energia (m) (jan.)	0,20%	0,20%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jan.)	0,10%	0,60%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jan.)	0,00%	0,80%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (jan.)	75,50%	75,50%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	68,00	67,0
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (dez.)	0,40%	0,70%
5ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jan.)	-	3,0%
	Itália	09:00	Balança Comercial (dez.)	-	4203m
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	0,30%	11,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	0,20%	-0,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	245k	234k
	EUA	13:30	Philadelphia (fev.)	18,00	23,6
6ªfeira	UEM	09:00	Balança de Transacções Correntes (dez.)	-	40.5b
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jan.)	3,50%	4,30%
	Itália	09:30	Balança de Transacções Correntes (dez.)	-	4640m
	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	1,70%
	Brasil	12:30	Balança de Transacções Correntes (jan.)	-	-\$5881m
	Brasil	12:30	Investimento Estrangeiro Direto (jan.)	-	\$15409m
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	0,50%	0,50%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P- valor preliminar; F-Valor final; K-mil; M-Milhões; B-Mil Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/02/2017

⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados

Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira	06:00	Credit Suisse Group AG	CHF	30,53	14,61	-3,1%	15,28
		Actelion	CHF	29,01	269,20	4,8%	238,83
		Electricite de France SA	EUR	19,63	9,31	-0,9%	10,80
	06:00	Cie Generale des Etablissement	EUR	18,28	101,50	-1,8%	108,10
		Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	13,47	732,50	9,2%	641,05
		TechnipFMC PLC	EUR	13,79	29,55	-4,1%	36,38
4 ^ª feira	06:00	Heineken NV	EUR	42,43	73,67	2,4%	80,40
	06:20	Air Liquide SA	EUR	39,51	101,60	0,7%	104,34
	06:30	Danone SA	EUR	39,39	60,05	1,6%	68,33
	06:00	Credit Agricole SA	EUR	32,45	11,40	-7,1%	12,77
	06:00	ABN AMRO Group NV	EUR	20,30	21,60	-4,0%	23,12
	06:00	Heineken Holding NV	EUR	19,68	68,34	2,3%	74,60
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	16,27	64,52	1,3%	65,37
		Deutsche Boerse AG	EUR	15,92	82,88	-1,7%	84,80
5 ^ª feira		Nestle SA	CHF	229,21	73,65	1,1%	81,00
	12:00	Shire PLC	GBP	41,57	4595,00	3,0%	5964,67
		Schneider Electric SE	EUR	39,98	67,48	-0,5%	67,45
	04:00	Schindler Holding AG	CHF	20,52	191,80	1,0%	192,22
	AA	Valeo SA	EUR	13,63	57,00	-0,6%	57,55
	06:00	Capgemini SA	EUR	13,28	77,38	0,3%	96,67
6 ^ª feira	06:00	Allianz SE	EUR	71,68	156,85	-0,9%	168,54
	AA	Essilor International SA	EUR	23,72	108,55	0,0%	121,53

* 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 10 de fevereiro de 2017

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	DF	AIG	\$67,3	\$65,57	0,97%	\$0,342	\$12,87	4T (12/16)	\$72,19
	12:30	T-Mobile US	\$50,9	\$61,78	0,69%	\$0,290	\$9,85	4T (12/16)	\$63,26
	DF	Express Scripts Holding	\$41,6	\$67,39	0,45%	\$1,866	\$26,31	4T (12/16)	\$81,35
4 ^ª feira	21:30	Cisco Systems	\$157,2	\$31,32	0,00%	\$0,561	\$11,53	2T (1/17)	\$33,08
	11:30	PepsiCo	\$151,8	\$105,85	0,70%	\$1,157	\$19,53	4T (12/16)	\$115,03
	DF	Kraft Heinz	\$109,3	\$89,79	0,58%	\$0,879	\$6,76	4T (12/16)	\$97,54
	21:00	Applied Materials	\$38,2	\$35,35	0,11%	\$0,658	\$3,26	1T (1/17)	\$37,05
	DF	NetEase	\$34,45	\$259,81	1,89%	\$24,443	\$10,79	4T (12/16)	\$276,77
	22:00	Marriott International	\$33,9	\$86,85	1,64%	\$0,839	\$5,18	4T (12/16)	\$88,17
5 ^ª feira	12:00	Charter Communications	\$100,4	\$322,84	-1,79%	\$1,066	\$10,23	4T (12/16)	\$315,94
	12:00	Duke Energy	\$53,6	\$77,77	0,15%	\$0,812	\$5,89	4T (12/16)	\$79,72
	12:00	Shire PLC	\$51,8	\$171,72	2,09%	\$3,280	\$3,76	4T (12/16)	\$241,75
	AA	PG&E	\$31,87	\$62,87	2,08%	\$1,293	\$4,75	4T (12/16)	\$66,06
	AA	Liberty Global PLC	\$31,3	\$34,17	-3,31%	\$0,170	\$4,22	4T (12/16)	\$42,50
	AA	Waste Management	\$31,1	\$70,27	0,89%	\$0,769	\$3,42	4T (12/16)	\$73,22
6 ^ª feira	AA	Deere & Co	\$34,9	\$109,50	1,39%	\$0,527	\$4,67	1T (1/17)	\$103,33

* Valores em mil milhões

Valores de EPS ajustado, Vendas e Preço-Alvo correspondem a estimativas baseadas em dados de consenso (Bloomberg)

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Wall Street voltou a superar recordes durante a semana passada, com expectativas assentes nas reformas fiscais de Donald Trump, isto depois do 45º Presidente dos EUA ter prometido uma comunicação em breve sobre os principais pontos. Os dados chineses referentes à Balança Comercial deixaram boas indicações para a globalidade dos mercados com o setor de Recursos Naturais a ser o grande beneficiário do crescimento surpreendente das importações do país.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7258,75	0,98%	1,62%	S&P 500	2316,10	0,81%	3,45%	MSCI Emergentes	930,16	1,23%	7,87%
DAX	11666,97	0,13%	1,62%	Dow Jones	20269,37	0,99%	2,56%	Crude	53,86	0,06%	0,26%
CAC 40	4828,32	0,06%	-0,70%	NASDAQ 100	5226,69	1,26%	7,46%	Euro-Dólar	1,0634	-1,39%	0,82%
Euro Stoxx	351,27	-0,06%	0,29%	Nikkei 225	19378,93	2,44%	1,38%	Libra-Euro	1,1749	1,26%	0,38%
PSI 20	4604,33	-0,40%	-1,60%	Hang Seng	23574,98	1,93%	7,16%	US 10Y	2,41%	-5.75pbs	-3.7pbs
IBEX 35	9378,10	-0,89%	0,28%	Shanghai	3196,70	1,80%	3,00%	Bund 10Y	32,00%	-9.2pbs	11.2pbs

O PSI20 encerrou a semana passada nos 4.604,33 pontos já com o BPI fora dos seus constituintes, depois de concluída a OPA do CaixaBank que o deixou com 84,5% do banco até agora liderado por Fernando Ulrich, que abandona o cargo de CEO para passar a ser o presidente não-executivo. Nota para o BCP, que anunciou formalmente a devolução integral dos CoCos ao Estado português, numa semana em que as novas ações referentes ao aumento de capital passaram a ser negociadas em bolsa. Os números da Navigator acabam por vir acima do esperado.

PSI20	Sector	5S	20S	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	49,83%	35,35%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	5,72%	3,12%	↑
EDP	Utilities	3,22%	-7,02%	↓
CTT	Industrial	-2,25%	-23,77%	↓
BCP	Banca	-12,33%	-9,15%	↓
BPI	Banca	-18,66%	0,09%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	20S	Sentimento*
Sanofi	Farmacêutico	5,99%	-3,42%	↑
Enel	Utilities	3,37%	-6,05%	↑
Vinci	Construção	3,34%	1,82%	↑
Bayer	Químico	2,71%	2,43%	↓
Nokia	Tecnológico	2,66%	-2,98%	↓
Intesa	Banca	-4,65%	-10,62%	↓
Santander	Banca	-5,51%	4,38%	↓
Deutsche Bank	Banca	-5,52%	6,35%	↑
Soc. Gen.	Banca	-7,59%	-5,75%	↓
BNP Paribas	Banca	-8,90%	-1,26%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	7,37%	0,73%	↑
Caterpillar	Industrial	3,25%	-0,76%	↓
Boeing	Industrial	2,36%	3,46%	↓
Apple	Tecnológico	2,36%	11,13%	↓
Wal-Mart	Retalho	2,29%	-3,15%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-0,69%	0,26%	↑
Walt Disney	Media	-0,94%	3,98%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-1,22%	-8,09%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-2,31%	-0,62%	↓
Intel	Tecnológico	-3,23%	-0,22%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Consensus de Analistas PSI20: Recomendações e Preços-Alvo

Título	Cotação	Price-Target (12m)	Upside	[P25 ; P75]	# B	#H	#S	#REC	Δ EPS	Δ PT	DY
Corticeira Amorim	9,43	10,40	10,3%	[10.1 ; 10.6]	3	0	0	3	0,0%	30,0%	2,8%
CTT	4,9	7,66	56,3%	[6.61 ; 8.85]	8	5	1	14	-4,3%	-43,6%	9,7%
Sonae Capital	0,686	0,85	23,9%	[0.75 ; 0.95]	1	1	0	2	350,0%	20,0%	8,7%
Altri	4,096	4,20	2,6%	[3.9 ; 4.62]	3	2	1	6	1,1%	20,5%	6,1%
Semapa	13,29	13,55	2,0%	[13.55 ; 13.55]	3	1	0	4	14,3%	0,0%	2,5%
Jeronimo Martins	16,23	15,61	-3,8%	[14.9 ; 16.85]	10	18	6	34	2,3%	1,3%	2,3%
Sonae	0,819	1,12	36,8%	[1.02 ; 1.3]	6	1	0	7	0,0%	0,0%	4,0%
REN	2,608	2,80	7,3%	[2.7 ; 3]	4	5	4	13	1,0%	-5,6%	6,5%
NOS	5,25	7,07	34,6%	[6.25 ; 7.7]	10	7	0	17	-0,5%	-25,2%	3,7%
EDP	2,787	3,13	12,1%	[2.88 ; 3.38]	13	6	5	24	-0,4%	-8,7%	6,8%
BCP	0,1472	0,22	46,7%	[0.2 ; 0.22]	2	4	2	8	-285,7%	-2,1%	0,0%
Galp Energia	13,845	14,63	5,7%	[13.8 ; 16]	10	15	1	26	0,9%	20,7%	3,5%
Mota-Engil	1,624	2,08	28,3%	[1.9 ; 2.23]	3	2	0	5	-9,9%	-14,2%	6,2%
EDP Renovaveis	6,122	7,17	17,0%	[6.3 ; 7.8]	14	8	1	23	-10,1%	-28,9%	0,7%
Navigator Company	3,5	3,77	7,8%	[3.56 ; 3.91]	5	2	0	7	0,4%	25,0%	7,5%
Montepio	0,412	0,20	-51,5%	[0.2 ; 0.2]	0	0	1	1	0,0%	0,0%	

[P25 ; P75] - intervalo entre percentis 25% e 75%, ou seja, excluiu preços-alvos extremos

#B, #H, #S - número de recomendações de compra, manter e de venda, respetivamente, atribuídas por casas de investimento

#REC - Número total de recomendações emitidas sobre o título (Bloomberg)

ΔPT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

ΔEPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

No site do Millenniumbcp, página de Investimentos>> Research, pode aceder a informação atualizada dos mercados de ações

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.