

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Comece com confiança a preparar-se para sexta-feira

A semana começa com a divulgação de indicadores de confiança nos vários quadrantes de atividade na Zona Euro. Na terça-feira o relevo é colocado na Balança Comercial portuguesa e alemã em novembro, importante rubrica para o PIB do último trimestre de 2017. Na quinta-feira espera-se pela revelação de crescimento de 2,4% da economia alemã no ano passado. O arranque da última sessão europeia da semana pode ser impactado pelos dados de exportações e importações chinesas. No entanto será o arranque de apresentação de contas do setor financeiro norte-americano a ditar o rumo de Wall Street, com J.P. Morgan, Wells Fargo, PNC Financial e BlackRock a mostrarem números.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jan.)	31,2	31,1
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (dez.)	-	-
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (nov.)	1,30%	-1,10%
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (nov.)	\$17.750b	\$20.519b
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (dez.)	0,30%	0,60%
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (nov.)	4,00%	2,70%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (nov.)	21.2b	18.9b
	França	07:45	Balança Comercial (nov.)	-4700m	-4956m
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (nov.)	8,70%	8,80%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (nov.)	-	-1536m
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (dez.)	108,3	107,5
4ªfeira	China	01:30	IPP (h) (dez.)	4,80%	5,80%
	China	01:30	Inflação (dez.)	1,90%	1,70%
	França	07:45	Produção Industrial (m) (nov.)	-0,50%	1,90%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (m) (nov.)	0,40%	0,00%
	Brasil	11:00	Inflação (h) (dez.)	2,83%	2,80%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (dez.)	0,40%	0,70%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (nov. F)	-	0,70%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (nov.)	-	0,70%
5ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (nov. P)	108,6	106,5
	Japão	05:00	Coincident Index (nov. P)	117,9	116,4
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (nov.)	0,40%	0,60%
	Alemanha	09:00	PIB (h)	2,40%	1,90%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (nov.)	3,00%	3,70%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (dez.)	1,60%	1,80%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (dez.)	0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	248k	250k
	EUA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (dez.)	-\$49.0b	-\$138.5b
	Japão	23:50	Balança Comercial (nov.)	¥314.1b	¥430.2b
6ªfeira	China		Importações (h) (dez.)	14,80%	17,70%
	China		Exportações (h) (dez.)	10,00%	12,30%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. F)	-	1,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	1,30%	1,30%
	Grécia	10:00	Inflação Harmonizada (dez.)	-	1,10%
	EUA	13:30	Inflação (dez.)	2,10%	2,20%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	0,50%	0,80%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (dez.)	0,40%	1,00%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (nov.)	0,30%	-0,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 05/01/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
5 ^ª feira	12:00	Delta Air Lines	\$39,9	\$55,97	-0,67%	\$0,910	\$10,13	4T (12/17)	\$67,18
6 ^ª feira	11:45	JPMorgan Chase &	\$375,9	\$108,34	0,51%	\$1,630	\$25,56	4T (12/17)	\$111,36
	13:00	Wells Fargo &	\$309,0	\$62,75	2,37%	\$1,048	\$22,37	4T (12/17)	\$64,20
		AA BlackRock	\$85,1	\$525,57	1,47%	\$5,969	\$3,29	4T (12/17)	\$547,71
	11:40	PNC Financial Services Group I	\$68,9	\$144,78	-0,61%	\$2,278	\$4,17	4T (12/17)	\$151,15

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Var. 5S - variação 5 sessões até 5 janeiro de 2018

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Excelente entrada em 2018 para a maioria dos índices mundiais, suportados pelo otimismo assente na economia global. Particular destaque para o bom arranque das tecnológicas. A aceleração dos indicadores de atividade por diversas regiões do globo marcou a semana e confirma o bom momento. Os dados laborais nos EUA mantêm-se robustos e apontam para o pleno emprego. No plano empresarial, algumas casas de investimento aproveitaram o arranque do ano para emitirem notas sobre diversos setores. O par euro dólar manteve-se estável nos \$1,20.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5615,63	4,22%	4,22%	S&P 500	2743,15	2,60%	2,60%	MSCI Emergentes	1201,01	3,67%	3,7%
IBEX 35	10411,40	3,66%	3,66%	Dow Jones	25295,87	2,33%	2,33%	Crude	61,44	1,69%	1,7%
DAX	13319,64	3,11%	3,11%	NASDAQ 100	6653,29	4,02%	4,02%	Euro-Dólar	1,2047	0,21%	0,2%
Euro Stoxx	397,37	3,08%	3,08%	Nikkei 225	23714,53	4,17%	4,17%	Libra-Euro	1,1259	0,08%	0,08%
CAC 40	5470,75	2,98%	2,98%	Hang Seng	30814,64	2,99%	2,99%	US 10Y	2,48%	7.09pbs	7.09pbs
Footsie 100	7724,22	0,47%	0,47%	Shanghai	3391,75	2,56%	2,56%	Bund 10Y	0,44%	1.2pbs	1.2pbs

Em território nacional, o PSI20 acabou com saldo semanal bastante positivo valorizando 4,22% para 5.615,63 pontos. BCP esteve na liderança e fechou perto dos € 0,30 com um volume bastante forte.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
BCP	Banca	9,45%	6,67%	↑
Pharol	Telecomunicações	7,00%	-18,03%	↓
Sonae	Retailho	5,68%	10,18%	↓
CTT	Industrial	5,39%	13,90%	↓
Navigator	Recursos Naturais	5,17%	0,88%	↑
NOS	Media	1,81%	-3,32%	↓
REN	Utilities	1,73%	-0,40%	↓
Semapa	Recursos Naturais	1,49%	5,14%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-2,47%	0,66%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	-2,54%	2,25%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Volkswagen	Auto	7,66%	-5,80%	↑
Vivendi	Media	5,04%	-1,28%	↑
Soc. Gen.	Banca	4,70%	0,36%	↓
ASML	Tecnológico	4,62%	-1,89%	↓
Eni	Petrolífero	4,57%	0,29%	↑
Ahold	Retalho	0,76%	5,01%	↓
Unibal-Rodamco	Imobiliário	0,52%	-3,40%	↓
Unilever	Bens de Consumo pessoal	0,23%	-3,90%	↑
Essilor	Farmacêutico	-0,52%	7,73%	↑
Deutsche Bank	Banca	-2,43%	-1,21%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
General Electric	Industrial	6,25%	-5,57%	↑
IBM	Tecnológico	5,91%	-0,08%	↑
DowDuPont	Químico	5,90%	-0,78%	↑
Boeing	Industrial	4,72%	9,51%	↑
Visa	Serviços Financeiros	4,24%	3,79%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	0,30%	5,55%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	-0,70%	2,80%	↑
Verizon	Telecomunicações	-0,85%	6,07%	↑
Travelers Cos	Segurador	-2,57%	0,83%	↓
Intel	Tecnológico	-3,08%	5,03%	↓

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	▲ EPS	▲ PT	DY
Corticeira Amorim	10,82	11,50	6,3%	[10.75 ; 12.25]	0	4	0	4	0,0%	-6,0%	1,7%
CTT	3,696	4,31	16,6%	[3.93 ; 4.6]	3	7	0	10	-6,0%	2,4%	8,4%
Sonae Capital	0,923	1,13	21,9%	[1.09 ; 1.16]	2	0	0	2			10,2%
Altri	5,28	5,01	-5,2%	[4.6 ; 5.3]	1	4	1	6	0,0%	-1,0%	5,7%
Semapa	18,06	21,45	18,8%	[21.28 ; 21.63]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	17,03	16,60	-2,5%	[15.75 ; 17.95]	7	15	7	29	-0,3%	0,1%	3,6%
Sonae	1,19	1,25	5,0%	[1.2 ; 1.29]	6	1	0	7	2,6%	5,4%	4,1%
REN	2,522	2,69	6,5%	[2.32 ; 2.97]	3	4	4	11	-2,0%	-1,3%	5,7%
NOS	5,58	6,53	17,1%	[6 ; 6.8]	7	9	0	16	0,0%	-0,5%	3,6%
EDP	2,994	3,15	5,3%	[2.9 ; 3.4]	8	10	6	24	-0,4%	-0,3%	5,8%
BCP	0,2977	0,25	-14,8%	[0.22 ; 0.31]	6	1	3	10	0,0%	-2,9%	
Galp Energia	15,955	16,11	1,0%	[15.05 ; 17.25]	8	14	3	25	-0,4%	1,9%	1,8%
Ibersol	11,85	12,10	2,1%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	0,0%	0,0%	0,6%
Novabase	3,15	3,70	17,5%	[3.7 ; 3.7]	0	1	0	1	0,0%		4,4%
Mota-Engil	3,85	2,95	-23,4%	[2.93 ; 2.98]	2	2	1	5	0,0%	-5,9%	4,9%
EDP Renovaveis	6,79	7,69	13,3%	[7.63 ; 8]	10	12	1	23	1,3%	-0,5%	0,7%
Navigator	4,472	4,67	4,4%	[4.5 ; 4.85]	5	1	0	6	0,0%	2,0%	5,8%

[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)

▲PT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

▲EPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

DY: calculada na sessão anterior à ex-date quando esta já ocorreu e estimada quando ainda não existe anúncio

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

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.