

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Muita atividade para digerir com BCE em destaque

Semana será bastante preenchida para os investidores. O BCE é o foco das atenções na 5ª feira, com o mercado atento às declarações de Draghi quanto aos sinais sobre o *timing* de retirada de estímulos. O Banco do Japão marca presença na 3ª feira. No mesmo dia são divulgados indicadores de confiança na Zona Euro e Alemanha e na 4ª feira chega-nos os indicadores preliminares de atividade na Zona Euro e EUA. A semana termina com a primeira estimativa do PIB norte-americano para o 4º trimestre. Além disto tudo, a agenda de resultados nos EUA será bastante preenchida, onde destacamos alguns números: Netflix (22); Johnson & Johnson, Procter & Gamble, Verizon e Texas Instruments (23); Comcast, GE, United Technologies e Abbott Laboratories (24); Intel, 3M, Union Pacific, Caterpillar, Starbucks e Celgene (25); AbbVie, Honeywell International e NextEra Energy (26). Na Europa, após o UBS reportar os seus resultados na segunda-feira, teremos na 4ª feira as vendas da Sonae e as contas da Novartis, na 5ª feira os números de LVMH e Fiat-Chrysler.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ª feira	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jan.)	89,5	89,3
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jan. A)	0,6	0,5
	Japão	23:50	Balança Comercial (dez.)	¥520.0b	¥113.4b
	Japão	23:50	Exportações (h) (dez.)	9,80%	16,20%
	Japão	23:50	Importações (h) (dez.)	12,40%	17,20%
	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-
4ª feira	Japão	00:30	PMI Indústria (jan. P)	-	54
	Espanha	08:00	IPP (h) (dez.)	-	3,10%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jan. P)	60,3	60,6
	UEM	09:00	PMI Serviços (jan. P)	56,4	56,6
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (nov.)	4,30%	4,30%
	EUA	14:45	PMI Indústria (jan. P)	55,1	55,1
	EUA	14:45	PMI Serviços (jan. P)	54,4	53,7
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (dez.)	-1,90%	5,60%
5ª feira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (fev.)	10,8	10,8
	Espanha	08:00	Taxa de desemprego (4ºTrim.)	16,10%	16,38%
	Alemanha	09:00	IFO (jan.)	117	117,2
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	-	-
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (dez. P)	0,30%	0,80%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	220k
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (dez.)	-7,90%	17,50%
	EUA	15:00	Leading Index (dez.)	0,50%	0,40%
	Japão	23:30	Inflação (dez.)	1,10%	0,60%
	6ª feira	França	07:45	Confiança dos consumidores (jan.)	106,0
França		07:45	Índice Confiança Industrial (jan.)	112,0	112,0
UEM		09:00	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (dez.)	4,90%	4,90%
Reino Unido		09:30	PIB (Trim.) (4ºTrim. A)	0,40%	0,40%
EUA		13:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. A)	3,00%	3,20%
EUA		13:30	Encomendas de Bens Duradouros (dez. P)	0,90%	1,30%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 19/01/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
4 ^ª feira		Novartis AG	CHF	185,40	83	-0,1%	87
5 ^ª feira	16:45	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton	EUR	122,17	241	-0,3%	266
		Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	30,13	19,55	0,6%	16,74

* 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 19 de janeiro 2017

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo	
2 ^ª feira	21:05	Netflix	\$95,4	\$220,46	1,48%	\$0,504	\$3,28	4T (12/17)	\$223,12	
	11:45	Halliburton	\$46,3	\$53,01	-0,60%	\$0,466	\$5,63	4T (12/17)	\$55,29	
3 ^ª feira	11:40	Johnson & Johnson	\$395,9	\$147,36	1,77%	\$1,725	\$20,08	4T (12/17)	\$151,88	
	12:00	Procter & Gamble	\$231,0	\$91,07	1,02%	\$1,139	\$17,39	2T (12/17)	\$93,10	
	12:00	Verizon Communications	\$211,8	\$51,91	-0,38%	\$0,883	\$33,20	4T (12/17)	\$53,57	
	21:00	Texas Instruments	\$115,1	\$116,83	5,57%	\$1,127	\$3,74	4T (12/17)	\$110,37	
	21:05	Capital One Financial	\$50,6	\$104,38	-0,04%	\$1,872	\$7,11	4T (12/17)	\$112,00	
	12:30	Kimberly-Clark	\$40,6	\$115,49	2,48%	\$1,545	\$4,61	4T (12/17)	\$120,93	
	AA	State Street	\$39,9	\$107,61	1,73%	\$1,699	\$2,99	4T (12/17)	\$110,13	
	14:00	Travelers Cos	\$37,7	\$137,85	4,16%	\$1,499	\$7,20	4T (12/17)	\$138,28	
4 ^ª feira	12:00	Comcast	\$198,6	\$42,50	-0,23%	\$0,469	\$21,82	4T (12/17)	\$46,83	
	AA	General Electric	\$141,0	\$16,26	-14,51%	\$0,286	\$33,69	4T (12/17)	\$20,37	
	AA	United Technologies	\$108,5	\$135,90	0,67%	\$1,564	\$15,42	4T (12/17)	\$141,56	
	12:30	Abbott Laboratories	\$103,2	\$59,31	0,61%	\$0,732	\$7,38	4T (12/17)	\$63,33	
	AA	General Dynamics	\$62,4	\$209,10	1,75%	\$2,375	\$8,39	4T (12/17)	\$229,30	
	13:00	Illinois Tool Works	\$59,1	\$172,42	2,02%	\$1,615	\$3,54	4T (12/17)	\$178,44	
	22:30	Ford Motor	\$47,7	\$12,00	-8,81%	\$0,424	\$36,72	4T (12/17)	\$12,56	
	DF	Crown Castle International	\$43,6	\$107,35	3,53%	\$0,253	\$1,15	4T (12/17)	\$116,79	
	13:00	Norfolk Southern	\$43,3	\$151,40	-1,71%	\$1,573	\$2,65	4T (12/17)	\$154,00	
	11:45	Baker Hughes a GE	\$39,8	\$34,74	-4,82%	\$0,141	\$5,61	4T (12/17)	\$38,92	
	5 ^ª feira	21:00	Intel	\$209,8	\$44,82	3,25%	\$0,865	\$16,35	4T (12/17)	\$47,06
		12:30	3M	\$147,8	\$248,18	2,42%	\$2,026	\$7,83	4T (12/17)	\$249,91
		13:00	Union Pacific	\$111,2	\$141,25	0,64%	\$1,544	\$5,43	4T (12/17)	\$143,33
12:30		Caterpillar	\$101,4	\$170,41	0,72%	\$1,753	\$11,96	4T (12/17)	\$171,30	
21:04		Starbucks	\$87,2	\$61,26	2,10%	\$0,571	\$6,20	1T (12/17)	\$64,30	
AA		Celgene	\$80,8	\$102,65	-1,85%	\$1,959	\$3,48	4T (12/17)	\$121,81	
11:59		Biogen	\$72,4	\$342,41	2,80%	\$5,456	\$3,09	4T (12/17)	\$363,86	
12:00		Raytheon	\$56,9	\$196,68	1,72%	\$2,024	\$6,81	4T (12/17)	\$211,20	
AA		Northrop Grumman	\$55,1	\$316,37	2,20%	\$2,716	\$6,37	4T (12/17)	\$339,82	
DF		Intuitive Surgical	\$48,5	\$433,23	2,81%	\$2,333	\$0,89	4T (12/17)	\$398,88	
AA		Praxair	\$46,3	\$161,88	-1,18%	\$1,474	\$2,82	4T (12/17)	\$161,24	
AA		Sherwin-Williams	\$40,3	\$430,80	1,28%	\$3,115	\$3,93	4T (12/17)	\$445,78	
AA		Southwest Airlines	\$38,6	\$65,05	0,32%	\$0,766	\$5,25	4T (12/17)	\$74,37	
6 ^ª feira		AA	AbbVie	\$167,1	\$104,64	5,41%	\$1,441	\$7,52	4T (12/17)	\$104,94
	AA	Honeywell International	\$120,9	\$158,69	0,49%	\$1,841	\$10,77	4T (12/17)	\$169,33	
	12:30	NextEra Energy	\$70,6	\$150,16	-0,23%	\$1,314	\$4,08	4T (12/17)	\$165,20	
	AA	Colgate-Palmolive	\$68,1	\$77,50	3,96%	\$0,754	\$3,92	4T (12/17)	\$77,74	
	AA	Air Products & Chemicals	\$36,7	\$167,80	-1,28%	\$1,664	\$2,12	1T (12/17)	\$178,47	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 19 janeiro de 2018

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Tivemos uma semana mais curta que o habitual em Wall Street mas que não foi impeditivo para a renovação de máximos. Com 10% das empresas do S&P 500 já com contas divulgadas, o arranque desta *earnings season* é positivo com um *surprise level* de 3% nos lucros por ação. A incerteza em torno do *shutdown* da Administração norte-americana marcou grande parte da valorização cambial euro dólar. Na globalidade, a semana foi positiva para o mercado de ações com o crescimento acima do esperado na China a suportar o otimismo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	13434,45	1,43%	4,00%	S&P 500	2810,30	0,86%	5,11%	MSCI Emergentes	1232,60	2,02%	6,4%
PSI 20	5689,05	1,17%	5,58%	Dow Jones	26071,72	1,04%	5,47%	Crude	63,37	-1,45%	4,9%
Euro Stoxx	402,98	1,03%	4,53%	NASDAQ 100	6834,33	1,12%	6,85%	Euro-Dólar	1,2233	0,81%	1,8%
CAC 40	5526,51	0,17%	4,03%	Nikkei 225	23808,06	0,65%	4,58%	Libra-Euro	1,1331	0,43%	0,72%
IBEX 35	10479,50	0,16%	4,34%	Hang Seng	32254,89	2,68%	7,81%	US 10Y	2,66%	11.31pbs	25.38pbs
Footsie 100	7730,79	-0,62%	0,56%	Shanghai	3487,86	1,72%	5,46%	Bund 10Y	0,57%	-1.3pbs	14.1pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,17% para 5.689,05 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	10,50%	8,43%	↑
CTT	Industrial	4,12%	1,39%	↓
BCP	Banca	2,91%	13,42%	↓
Novabase	Tecnológico	2,27%	2,32%	↑
Navigator	Recursos Naturais	2,11%	6,97%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	-0,14%	6,93%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-0,43%	7,03%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-0,55%	2,39%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,83%	2,90%	↓
Pharol	Telecomunicações	-4,35%	-15,22%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
ASML	Tecnológico	11,75%	1,08%	↑
Adidas	Bens de Consumo pessoal	8,45%	-3,19%	↑
BMW	Auto	5,42%	4,43%	↑
Vinci	Construção	3,00%	-2,01%	↑
Unilever	Bens de Consumo pessoal	2,96%	-6,64%	↑
ING	Banca	-0,98%	6,28%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-0,98%	-1,81%	↑
CRH	Construção	-1,35%	3,22%	↑
Soc. Gen.	Banca	-2,43%	4,33%	↑
Total	Petrolífero	-2,72%	1,75%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
UnitedHealth	Farmacêutico	6,43%	2,76%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	4,47%	2,79%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	3,93%	4,02%	↓
Wal-Mart	Retalho	3,69%	4,31%	↑
Intel	Tecnológico	3,65%	-0,21%	↓
United Technologies	Industrial	-0,50%	10,61%	↓
Walt Disney	Media	-1,67%	4,69%	↑
Chevron	Petrolífero	-1,72%	11,63%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-2,91%	1,61%	↓
General Electric	Industrial	-13,33%	4,75%	↓

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	#I	#S	#REC	▲ EPS	▲ PT	DY
Corticeira Amorim	10,44	11,10	6,3%	[10.55 ; 11.65]	0	4	0	4	-8,5%	-9,3%	1,7%
CTT	3,638	4,25	16,7%	[3.93 ; 4.25]	3	7	0	10	-1,1%	-1,5%	8,4%
Sonae Capital	1,052	1,19	12,6%	[1.12 ; 1.25]	2	0	0	2	33,3%	5,3%	10,2%
Altri	5,16	5,01	-3,0%	[4.6 ; 5.3]	1	4	1	6	0,0%	-1,0%	5,7%
Semapa	18,56	21,45	15,6%	[21.28 ; 21.63]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	17,56	16,72	-4,8%	[15.38 ; 18.03]	7	15	7	29	0,1%	0,7%	3,6%
Sonae	1,229	1,25	1,7%	[1.2 ; 1.29]	6	1	0	7	0,0%	0,0%	4,1%
REN	2,56	2,72	6,4%	[2.52 ; 2.98]	4	3	4	11	0,0%	1,2%	5,7%
NOS	5,535	6,60	19,2%	[6.02 ; 6.98]	7	8	0	15	0,0%	-0,9%	3,6%
EDP	2,884	3,08	6,9%	[2.9 ; 3.28]	8	10	6	24	-1,7%	-2,0%	5,8%
BCP	0,3045	0,28	-9,1%	[0.24 ; 0.33]	5	2	3	10	0,0%	8,1%	
Galp Energia	16,16	16,29	0,8%	[15.05 ; 17.25]	8	14	3	25	-0,7%	1,5%	1,8%
Ibersol	11,95	12,10	1,3%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	-2,8%	0,0%	0,6%
Novabase	3,16	3,70	17,1%	[3.7 ; 3.7]	0	1	0	1	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	3,99	3,30	-17,3%	[2.95 ; 3.5]	2	2	1	5	0,0%	5,3%	4,9%
EDP Renovaveis	7,06	7,56	7,0%	[7.18 ; 7.95]	10	12	1	23	0,9%	-1,1%	0,7%
Navigator	4,652	4,97	6,8%	[4.85 ; 5.1]	5	1	0	6	1,1%	8,6%	5,8%

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

#B, #I, #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 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 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.