

# MTRADER

## BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

Portuguesas apresentam contas, atividade e ritmo económico e Powell também marcam semana

Semana marcada na terça-feira por indicadores de confiança na Zona Euro e nos EUA. Nesse dia o novo presidente da Fed, Jerome Powell, fará um discurso no congresso. Os mercados estarão atentos a sinais sobre o ritmo de subida de juros nos EUA – caso seja mais expressiva que o previsto pode condicionar significativamente Wall Street, os investidores esperam três aumentos em 2018. Quarta-feira enfoque em dados de atividade na China. PIB de França, Portugal e EUA e inflação na Zona Euro vão preencher o último dia de fevereiro. A 1 de março surgem os indicadores de atividade industrial por todo o globo e Espanha conhece o valor final do PIB do 4º trimestre. A semana termina com dados de Produção Industrial e Vendas a Retalho em Portugal. No calendário de resultados chegam-nos as contas de Corticeira Amorim e EDPR (27), J. Martins (28), EDP (1) e Sonae Capital (2). No exterior de realçar números de BASF, Safran e Fresenius (dia 27), Bayer e Repsol (28), AB Inbev (1 março) e LafargeHolcim (dia 2).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jan.)	4,00%	-9,30%
3ªfeira	França	7:45	Confiança dos consumidores (fev.)	103,00	104,00
	Espanha	8:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	0,90%	0,70%
	Portugal	9:30	Confiança dos Consumidores e Sentimento económico (fev.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (fev.)	-	-
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,30%	1,40%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jan. P)	-	0,40%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jan. P)	-2,50%	2,80%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (dez.)	6,30%	6,41%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (fev.)	126,00	125,40
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (jan. P)	5,20%	4,40%
4ªfeira	Reino Unido	0:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (fev.)	2,60%	3,20%
	Reino Unido	0:01	Confiança dos Consumidores (Gk) (fev.)	-10,00	-9,00
	China	1:00	PMI Serviços (fev.)	55,00	55,30
	Alemanha	7:00	Confiança dos Consumidores (Gk) (mar.)	10,90	11,00
	França	7:45	PIB (Trim.) (4ºTrim. P)	0,60%	0,60%
	França	7:45	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	1,50%
	Portugal	9:30	Inflação Harmonizada (fev. P)	-	1,10%
	UEM	10:00	Inflação (fev.)	1,20%	1,30%
	Grécia	10:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	-1,70%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (fev. P)	1,00%	1,20%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,70%	0,50%
	EUA	13:30	Consumo (4ºTrim. - 2ªestimativa)	-	3,80%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. - 2ªestimativa)	2,50%	2,60%
	EUA	14:45	Chicago Purchasing Manager Index (fev.)	65,00	65,70
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jan.)	0,40%	0,50%
5ªfeira	Japão	1:30	PMI Indústria (fev. F)	54,00	54,80
	China	1:45	PMI Indústria (fev.)	51,30	51,50
	Espanha	8:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,70%	0,80%
	UEM	9:00	PMI Indústria (fev. F)	58,50	59,60
	Reino Unido	9:30	PMI Indústria (fev.)	55,00	55,30
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (jan.)	8,60%	8,70%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jan.)	0,30%	0,40%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jan.)	0,20%	0,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	226k	222k
	EUA	15:00	ISM Indústria (fev.)	59,00	59,10
6ªfeira	Alemanha	7:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	0,70%	-1,90%
	Itália	9:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,30%	0,40%
	UEM	10:00	IPP (h) (jan.)	1,60%	2,20%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-	1,30%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	0,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. F)	99,00	95,70

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 23/02/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira	06:00	BASF SE	EUR	80,89	88,07	3,1%	101,29
	06:00	Safran SA	EUR	40,06	90,30	1,3%	93,59
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	35,22	63	1,1%	78
	04:15	Standard Chartered PLC	GBp	31,08	830	1,3%	792
		Fresenius Medical Care AG &	EUR	27,10	88	2,5%	94
4ªfeira		Bayer AG	EUR	80,97	97,92	1,2%	124,21
	07:00	Amadeus IT Group SA	EUR	26,04	59,34	0,4%	58,49
	AA	Repsol SA	EUR	22,03	14,16	2,1%	16,79
5ªfeira		Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	21,97	17,62	0,0%	20,61
		Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	174,89	86,61	1,9%	107,10
		Essilor International Cie Gene	EUR	24,07	109,85	0,6%	116,00
	07:00	CRH PLC	EUR	23,49	28,00	1,5%	35,08
6ªfeira		Beiersdorf AG	EUR	23,15	91,88	0,8%	99,80
		LafargeHolcim	CHF	29,25	55,46	1,6%	58,61
		Atlantia SpA	EUR	21,05	25,49	0,2%	29,69

\* 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 23 de fevereiro 2017

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3ªfeira	21:00	Priceline Group Inc/The	\$93,0	\$1 907,02	1,97%	\$14,116	\$2,70	4T (12/17)	\$2 052,50
	DF	EOG Resources	\$62,9	\$108,83	1,06%	\$0,522	\$2,93	4T (12/17)	\$125,24
	12:00	American Tower	\$60,8	\$141,87	4,15%	\$0,735	\$1,69	4T (12/17)	\$160,06
	DF	Express Scripts Holding	\$43,6	\$77,00	3,96%	\$2,089	\$25,11	4T (12/17)	\$82,28
4ªfeira	DF	salesforce.com	\$83,0	\$114,96	1,63%	\$0,335	\$2,81	4T (1/18)	\$125,81
	AA	Lowe's Cos	\$80,9	\$97,49	1,02%	\$0,870	\$15,35	4T (1/18)	\$111,86
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$49,3	\$77,96	-0,03%	\$1,269	\$10,77	4T (1/18)	\$85,57
6ªfeira	DF	Monster Beverage	\$37,2	\$65,88	0,41%	\$0,373	\$0,84	4T (12/17)	\$72,76
	AA	JD.com	\$69,1	\$48,35	2,63%	\$0,452	\$108,78	4T (12/17)	\$51,20

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 23 de fevereiro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A semana passada foi de fracas variações nas principais bolsas mundiais, acompanhadas de volumes negociados mais reduzidos que nas últimas 20 sessões, até porque Wall Street e algumas praças chinesas viveram uma semana mais curta. As yields norte-americanas a 10 anos mantêm o padrão ascendente, tendo tocado em máximos de 4 anos, no dia em que o mercado interpretou que a Fed prepara subidas de juros mais rápidas que o previsto, aquando a divulgação das Atas da última reunião. Já o conselho do BCE concluiu que é demasiado cedo para alterar a comunicação sobre estímulos. A Markit divulgou os seus indicadores preliminares de atividade para o mês de janeiro, sinalizando um arrefecimento na Zona Euro (sem prejudicar a tendência de longo prazo) e uma aceleração nos EUA. O Euro depreciou mais de 1% face ao Dólar, e trouxe algum ânimo à região da moeda única, onde as contas empresariais marcaram o sentimento de algumas cotadas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5317,37	0,68%	0,09%	S&P 500	2747,30	0,55%	2,76%	MSCI Emergentes	1216,43	1,39%	5,0%
Euro Stoxx	382,70	0,27%	-0,73%	Dow Jones	25309,99	0,36%	2,39%	Crude	63,55	3,03%	5,2%
DAX	12483,79	0,26%	-3,36%	NASDAQ 100	6896,60	1,86%	7,82%	Euro-Dólar	1,2306	-1,09%	2,4%
IBEX 35	9822,40	-0,10%	-2,21%	Nikkei 225	21892,78	0,79%	-3,83%	Libra-Euro	1,1362	0,65%	1,00%
PSI 20	5469,91	-0,65%	1,51%	Hang Seng	31267,17	0,49%	4,51%	US 10Y	2,87%	-0,9pbs	46,05pbs
Footsie 100	7244,41	-0,69%	-5,77%	Shanghai	3289,02	2,81%	-0,55%	Bund 10Y	0,65%	-5,3pbs	22,6pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,65% para 5.469,91 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Mota Engil	Construção	7,30%	-7,96%	↓
Semapa	Recursos Naturais	5,44%	-3,43%	↑
Altri	Recursos Naturais	5,23%	-12,04%	↓
Navigator	Recursos Naturais	4,34%	-7,79%	↓
Galp Energia	Petrolífero	0,47%	-8,20%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-0,49%	1,63%	↑
NOS	Media	-0,49%	-7,80%	↑
Sonae	Retalho	-1,62%	2,32%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,37%	-8,48%	↑
BCP	Banca	-6,32%	5,64%	↑

#### Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
E.ON	Utilities	6,68%	-10,04%	↓
Telefonica	Telecomunicações	5,04%	-8,18%	↓
Saint Gobain	Construção	4,02%	-9,01%	↓
Airbus	Industrial	2,90%	6,18%	↓
Deutsche Bank	Banca	2,89%	-15,14%	↓
Intesa	Banca	-1,74%	3,07%	↑
BBVA	Banca	-2,11%	-5,59%	↑
Volkswagen	Auto	-2,80%	-9,09%	↑
Daimler	Auto	-2,88%	-2,49%	↑
Inditex	Retalho	-6,79%	-6,42%	↓

#### Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Intel	Tecnológico	4,76%	5,61%	↓
Caterpillar	Industrial	3,92%	-7,69%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	3,34%	-9,15%	↑
United Technologies	Industrial	3,01%	-3,52%	↑
JP Morgan	Banca	2,29%	2,15%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-2,09%	-3,33%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-2,52%	-9,31%	↑
Verizon	Telecomunicações	-3,71%	-2,92%	↓
General Electric	Industrial	-3,72%	-17,35%	↑
Wal-Mart	Retalho	-11,35%	4,06%	↓

#### 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	10,30	11,97	16,2%	[11.1 ; 12.95]	0	4	0	4	5,6%	7,8%	1,7%
CTT	3,412	4,28	25,5%	[4 ; 4.25]	3	6	1	10	-1,8%	-0,8%	8,4%
Sonae Capital	1,068	1,19	11,0%	[1.12 ; 1.25]	2	0	0	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	4,73	5,30	12,1%	[4.95 ; 5.65]	1	4	1	6	-0,4%	2,5%	5,7%
Semapa	18,98	20,10	5,9%	[18.65 ; 21.55]	4	1	0	5	-3,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	17,595	16,76	-4,8%	[15.25 ; 18.43]	7	15	7	29	-0,3%	0,6%	3,6%
Sonae	1,214	1,31	7,9%	[1.26 ; 1.46]	4	2	1	7	5,0%	2,3%	4,1%
REN	2,51	2,70	7,7%	[2.46 ; 3.01]	5	3	3	11	2,5%	0,8%	5,7%
NOS	5,06	6,77	33,9%	[6.25 ; 7.4]	7	7	1	15	-0,8%	0,8%	3,6%
EDP	2,8	3,07	9,7%	[2.93 ; 3.2]	8	11	5	24	2,7%	-0,6%	5,8%
BCP	0,2861	0,29	2,5%	[0.25 ; 0.35]	4	4	3	11	-3,8%	7,1%	
Galp Energia	14,85	16,49	11,0%	[16 ; 17.3]	8	13	3	24	-3,8%	-1,0%	1,8%
Ibersol	11,8	12,10	2,5%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	0,0%	0,0%	0,6%
Novabase	2,97				0	1	0	1	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	3,97	3,45	-13,1%	[3.18 ; 3.73]	2	2	1	5	0,0%	0,0%	4,9%
EDP Renovaveis	7,15	7,55	5,6%	[7.25 ; 7.8]	11	11	0	22	2,1%	2,1%	0,7%
Navigator	4,42	4,74	7,3%	[4.52 ; 4.95]	4	2	0	6	0,0%	-2,9%	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 estação de negociação 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.