

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Outlooks que marcam a semana, com indicadores de atividade e contas à mistura

O investidor tem à espera uma semana muito interessante em termos macroeconómicos. Desde logo na terça-feira espera-se que os indicadores de atividade nos serviços confirmem uma aceleração do ritmo de crescimento em fevereiro, tanto na Zona Euro como nos EUA. O valor final do PIB do 4º trimestre de Itália pode confirmar recessão técnica (dois períodos consecutivos de contração em cadeia). Na quarta-feira a OCDE apresenta um Outlook Económico e o Beige Book da Fed faz chegar o ritmo nos diversos quadrantes de atividade durante as últimas semanas. Quinta-feira atenções voltadas para o PIB da Zona Euro e no Japão no 4º trimestre de 2018, sendo que o maior evento chega pela hora de almoço, com a divulgação das decisões de política monetária do BCE e o discurso do presidente Mario Draghi. No dia 8 os dados da Balança Comercial da China podem impactar na abertura europeia. No que toca a resultados de notar nos EUA as contas de Salesforce.com (dia 4), Target, Ross Stores (5) e Costco Wholesale (7). Na Europa Merck KGaA, Deutsche Post, Continental (7) e Essilor Luxottica são as empresas de maior capitalização bolsista a mostrarem números. Em Portugal esperam-se pelos resultados da NOS (dia 8).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mar.)	-3,10	-3,70
	UEM	10:00	IPP (h) (jan.)	2,90%	3,00%
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (fev.)	0,10%	1,80%
	Japão	00:30	PMI Serviços (fev.)	-	51,60
	China	01:45	PMI Serviços (fev.)	53,50	53,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (fev. F)	52,30	51,20
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	-0,20%	-0,10%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (fev.)	-	-1,60%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (fev.)	50,00	50,10
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	1,40%	-1,60%
	EUA	15:00	ISM Serviços (fev.)	57,30	56,70
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (dez.)	-4,30%	16,90%
	EUA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (jan.)	\$3.0b	-\$13.5b
4ªfeira	UEM	10:00	OCDE - Outlook Económico	-	-
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (fev.)	190k	213k
	EUA	13:30	Balança Comercial (dez.)	-\$56.9b	-\$49.3b
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5ªfeira	Japão		Leading Index (jan. P)	96,00	97,50
	Japão		Coincident Index (jan. P)	98,90	101,80
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (jan.)	-	-0,70%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	225k
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,40%	0,30%
	Japão	23:50	Balança Comercial (jan. P)	¥1152.4b	¥216.2b
6ªfeira	China		Balança Comercial (fev.)	\$27.15b	\$39.16b
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jan.)	0,50%	-1,60%
	França	07:45	Balança Comercial (jan.)	-4971m	-4653m
	França	07:45	Produção Industrial (h) (jan.)	0,50%	-1,40%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (jan.)	-	-2,50%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	8,50%	-11,20%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	-5,00%	0,30%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (fev.)	188k	304k

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 01/03/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
5ªfeira	06:00	Merck KGaA	EUR	40,23	92,54	-2,5%	102,18
	06:00	Deutsche Post AG	EUR	33,76	27,30	3,1%	34,36
		Continental AG	EUR	29,23	146,15	-0,2%	151,87
	06:00	LafargeHolcim	CHF	26,39	49,38	1,9%	52,02
		Vonovia SE	EUR	22,07	42,60	-1,1%	48,60
		Aviva PLC	GBP	19,59	432,00	1,1%	508,00
		Atlantia SpA	EUR	17,59	21,30	0,9%	23,56
	06:45	Hannover Rueck SE	EUR	15,86	131,50	1,1%	116,59
6ªfeira	AA	EssilorLuxottica SA	EUR	46,24	106,70	-1,2%	122,38
		NOS SGPS SA	EUR	2,74	5,33	0,1%	6,09

* 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 1 de março de 2019

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	22:00	salesforce.com	\$125,9	\$164,53	2,00%	\$0,553	\$3,56	4T (1/19)	\$176,09
3ªfeira	AA	Target	\$38,1	\$72,94	0,96%	\$1,527	\$22,95	4T (1/19)	\$81,90
	21:00	Ross Stores	\$35,2	\$94,86	0,52%	\$1,131	\$4,05	4T (1/19)	\$96,29
5ªfeira	21:15	Costco Wholesale	\$96,7	\$219,44	1,46%	\$1,689	\$35,69	2T (2/19)	\$235,36

* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. e Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 1 de março de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana que passou foi de otimismo para a globalidade dos índices de ações. Os sinais de entendimento entre os EUA e a China em torno das conversações comerciais continuaram a dominar o sentimento dos investidores, numa semana em que Trump confirmou o adiamento da imposição de novas tarifas à China. Do lado da Fed, Jerome Powell reiterou a mensagem de que a Reserva Federal será paciente no que toca a novos aumentos de juros. Do ponto vista macro, o bom ritmo da economia norte-americana no 4º trimestre e o registo acima do esperado do ritmo de atividade industrial na China e Zona Euro deram uma ajuda ao sentimento.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5238,54	1,67%	10,72%	S&P 500	2803,69	0,39%	11,84%	MSCI Emergentes	1051,54	-0,67%	8,9%
Euro Stoxx	364,78	1,34%	11,05%	Dow Jones	26026,32	-0,02%	11,57%	Crude	55,80	-2,55%	22,9%
DAX	10558,96	1,26%	9,88%	NASDAQ 100	7151,57	0,86%	12,98%	Euro-Dólar	1,1365	0,17%	-0,8%
CAC 40	5265,19	0,95%	11,30%	Nikkei 225	21602,69	0,83%	7,93%	Libra-Euro	1,1617	0,86%	4,38%
IBEX 35	9267,70	0,89%	8,52%	Hang Seng	28812,17	-0,01%	11,48%	US 10Y	2,75%	10,13pbs	6,89pbs
Footsie 100	7106,73	-1,00%	5,63%	Shanghai	2994,01	6,77%	20,05%	Bund 10Y	0,18%	8,8pbs	-5,9pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,67% para 5.238,54 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil	Construção	9,60%	11,83%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	9,15%	-2,08%	↑
BCP	Banca	5,46%	-3,79%	↑
Sonae	Retailho	4,57%	-0,98%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	4,56%	3,94%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-0,78%	1,85%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,98%	-6,22%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-1,12%	3,75%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-1,14%	-0,57%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-1,50%	6,10%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	10,69%	2,53%	↑
Bnp Paribas	Banca	7,08%	0,99%	↑
Soc Generale Sa	Banca	6,73%	-8,93%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	6,61%	1,58%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	5,78%	-0,83%	↑
Orange	Telecomunicações	-2,45%	2,28%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-3,56%	4,48%	↓
Telefonica	Telecomunicações	-3,72%	1,03%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-4,21%	7,31%	↑
Engie	Utilities	-5,12%	2,67%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	5,05%	17,44%	↑
Boeing	Industrial	3,91%	18,48%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	2,83%	4,97%	↑
Cisco	Tecnológico	2,59%	11,90%	↑
Visa	Serviços Financeiros	2,47%	5,66%	↓
Wal-Mart	Retalho	-1,63%	2,11%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	-1,81%	10,85%	↑
DowDuPont	Químico	-2,97%	-2,26%	↑
Home Depot	Retalho	-3,75%	8,63%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	-7,85%	0,53%	↓

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

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.