

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Pontapé de saída nas contas empresariais centra atenções dos investidores

Esta semana o foco estará no arranque da época de resultados nos EUA já hoje com as contas do Citigroup já hoje e de JPMorgan e Wells Fargo amanhã. Nos próximos dias BofAML, Goldman Sachs, Netflix, Morgan Stanley e American Express são outras cotadas de referência a difundirem resultados. Há grande expectativa em perceber como se comportaram as empresas num período que mostrou arrefecimento da atividade. No plano macroeconómico curiosidade em perceber se teremos a divulgação de dados cuja divulgação foi adiada em virtude do *shutdown* que afetou alguns serviços nos EUA e que dura há três semanas, um tema que também afeta os mercados acionistas. O Brexit vive uma semana crucial com o Parlamento britânico a votar o plano do Governo.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (nov.)	-1,90%	1,20%
3ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. F)	1,90%	2,20%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	1,20%	1,70%
	Alemanha	09:00	PIB (h) (2018)	1,50%	2,20%
	UEM	10:00	Balança Comercial (nov.)	12.6b	12.5b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jan.)	11,50	10,90
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (dez.)	0,20%	0,30%
	Japão	23:50	IPP (h) (dez.)	1,80%	2,30%
4ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	1,70%	2,20%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (dez.)	-	-8,00%
	Reino Unido	09:30	Inflação (dez.)	2,10%	2,30%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	0,30%	0,20%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (dez.)	-1,30%	-1,60%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (nov.)	0,30%	0,60%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jan.)	57,00	56,00
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5ªfeira	UEM	10:00	Inflação (dez. F)	1,60%	1,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (dez.)	-0,20%	3,20%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jan.)	10,00	9,40
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	216k
	Japão	23:30	Inflação (dez.)	0,30%	0,80%
6ªfeira	Japão	04:30	Produção Industrial (h) (nov. F)	1,40%	4,20%
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (dez.)	3,60%	3,60%
	Portugal	11:00	IPP (h) (dez.)	-	3,60%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (dez.)	0,30%	0,60%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (dez.)	78,60%	78,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. P)	96,40	98,30
*	EUA		Stocks dos Grossistas (nov. P)	0,50%	0,80%
	EUA		Venda de casas novas (m) (nov.)	4,00%	-8,90%
	EUA		Encomendas às Fábricas (nov.)	0,30%	-2,10%
	EUA		Balança Comercial (nov.)	-\$54.0b	-\$55.5b
	EUA		Vendas dos Grossistas (nov.)	-	-0,20%

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

* Sem data prevista, divulgação foi adiada em virtude do shutdown nos EUA

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 11/01/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	13:00	Citigroup	\$138,4	\$56,69	2,83%	\$1,547	\$17,56	4T (12/18)	\$74,54
3ªfeira	12:00	JPMorgan Chase	\$332,2	\$99,91	-0,77%	\$2,206	\$26,89	4T (12/18)	\$118,65
	AA	UnitedHealth Group	\$238,3	\$247,67	3,36%	\$3,208	\$58,07	4T (12/18)	\$302,42
	13:00	Wells Fargo &	\$225,3	\$47,87	-0,17%	\$1,185	\$21,73	4T (12/18)	\$58,34
	12:00	Delta Air Lines	\$33,3	\$48,56	1,61%	\$1,271	\$10,77	4T (12/18)	\$65,70
4ªfeira	11:45	Bank of America	\$255,5	\$26,03	1,76%	\$0,632	\$22,36	4T (12/18)	\$31,93
	AA	US Bancorp	\$76,7	\$47,44	1,30%	\$1,058	\$5,73	4T (12/18)	\$54,70
	12:30	Goldman Sachs Group	\$68,4	\$176,93	1,07%	\$4,573	\$7,54	4T (12/18)	\$228,52
	AA	BlackRock	\$63,1	\$397,91	1,55%	\$6,381	\$3,45	4T (12/18)	\$463,07
	AA	Charles Schwab Corp/The	\$59,2	\$43,82	3,25%	\$0,636	\$2,64	4T (12/18)	\$51,00
	11:45	PNC Financial Services	\$55,4	\$120,05	-0,97%	\$2,784	\$4,39	4T (12/18)	\$140,56
	DF	CSX	\$55,1	\$65,22	3,87%	\$0,990	\$3,12	4T (12/18)	\$76,67
	11:30	Bank of New York Mellon	\$47,5	\$48,08	0,35%	\$0,939	\$4,02	4T (12/18)	\$52,67
	DF	Kinder Morgan Inc/DE	\$37,8	\$17,11	5,36%	\$0,258	\$3,81	4T (12/18)	\$21,23
5ªfeira	21:00	Netflix	\$147,2	\$337,59	13,45%	\$0,369	\$4,21	4T (12/18)	\$380,13
	21:05	American Express	\$84,2	\$98,55	0,93%	\$1,798	\$10,57	4T (12/18)	\$113,84
	12:00	Morgan Stanley	\$71,8	\$41,74	1,07%	\$0,909	\$9,35	4T (12/18)	\$52,54
	AA	BB&T	\$35,1	\$45,61	0,80%	\$1,044	\$2,99	4T (12/18)	\$52,66
6ªfeira	12:00	Schlumberger	\$57,8	\$41,74	6,78%	\$0,359	\$8,05	4T (12/18)	\$58,84

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 11 de janeiro de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana passada foi de ganhos para os mercados acionistas e matérias-primas. Sem se conhecer grandes pormenores das reuniões entre os responsáveis norte-americanos e chineses, os sinais de um possível entendimento no âmbito da guerra comercial foi alimentando o otimismo dos investidores. Adicionalmente, foram chegando mensagens de uma maior flexibilidade da Fed quanto à sua política monetária. Os fracos dados de produção industrial em França e Alemanha, e que alimentam a tese de abrandamento económico, passaram para segundo plano. No Brexit o ambiente de incerteza mantém-se, com as últimas notas da imprensa a indicarem que o Governo britânico já admite adiar a saída da União Europeia. A não esquecer o *shutdown* parcial do Governo norte-americano, que já é o mais longo na sua história.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4958,61	1,61%	4,80%	S&P 500	2596,26	2,54%	3,57%	MSCI Emergentes	1001,11	3,75%	3,7%
IBEX 35	8877,10	1,59%	3,95%	Dow Jones	23995,95	2,40%	2,87%	Crude	51,59	7,57%	13,6%
Euro Stoxx	338,30	1,50%	2,99%	NASDAQ 100	6601,40	2,78%	4,29%	Euro-Dólar	1,1483	0,68%	0,3%
Footsie 100	6918,18	1,18%	2,82%	Nikkei 225	20359,70	4,08%	1,72%	Libra-Euro	1,1199	0,37%	0,62%
DAX	10558,96	1,11%	3,11%	Hang Seng	26667,27	4,06%	3,18%	US 10Y	2,70%	3,3pbs	1,65pbs
CAC 40	4781,34	0,93%	1,07%	Shanghai	2553,83	1,55%	2,40%	Bund 10Y	0,24%	3,2pbs	-0,3pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,61% para 4.958,61 pontos.

PSI20	Setor	2019	1M	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	13,97%	-11,78%	↑
Semapa	Recursos Naturais	10,38%	-6,16%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	10,38%	-2,71%	↑
Mota Engil	Construção	9,69%	-5,41%	↑
Altri	Recursos Naturais	8,28%	-9,66%	↑
NOS	Media	2,93%	-3,46%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	2,67%	-15,25%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	2,51%	0,97%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	1,88%	6,52%	↓
EDP	Utilities	1,18%	-1,23%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	2019	1M	Sentimento*
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	10,03%	-14,70%	↑
BBVA	Banca	8,64%	-7,62%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	8,49%	-6,22%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	8,00%	-6,37%	↓
Banco Santander	Banca	7,80%	-5,07%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-1,54%	6,49%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-1,62%	-3,22%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-2,02%	-5,20%	↑
Orange	Telecomunicações	-2,72%	-6,63%	↓
Air Liquide Sa	Químico	-4,79%	1,59%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	2019	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	18,10%	0,93%	↓
Boeing	Industrial	9,43%	-7,00%	↓
IBM	Tecnológico	6,85%	-8,53%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	5,91%	-12,40%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	5,18%	-14,23%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	-0,16%	-2,74%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-0,58%	-11,46%	↑
Pfizer	Farmacêutico	-1,76%	-5,58%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-1,98%	-3,69%	↑
Apple	Tecnológico	-3,46%	-11,67%	↑

Notas:

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)

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.