

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Pontapé de saída na época de resultados marca semana nas bolsas

Semana marcada pelo arranque da *earnings season* oficial nos EUA, com JPMorgan, Wells Fargo e Citigroup a mostrarem contas já esta terça-feira e muitas cotadas do setor financeiro nos dias seguintes. Na agenda macro destaque para os dados de inflação nos EUA, Reino Unido e Zona Euro, para a Balança Comercial da China, o desempenho da economia alemã em 2019 e da chinesa no 4.º trimestre. Tudo isto e muito mais para acompanhar na sua estação de negociação, através do separador Notícias.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (nov.)	-1,20%	-1,30%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	0,40%	0,30%
	Japão	23:50	Balança Comercial (nov.)	¥103.8b	¥254.0b
3ªfeira	China		Exportações (h) (dez.)	2,50%	-1,30%
	China		Importações (h) (dez.)	9,60%	0,30%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (dez.)	104,80	104,70
	EUA	13:30	Inflação (dez.)	2,40%	2,10%
4ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (dez. F)	1,60%	1,20%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	0,80%	0,50%
	Alemanha	09:00	PIB (h)	0,60%	1,50%
	Reino Unido	09:30	Inflação (dez.)	1,60%	1,50%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (nov.)	-1,30%	-2,20%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (dez.)	0,20%	-0,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jan.)	4,00	3,50
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
	Japão	23:50	IPP (h) (dez.)	0,90%	0,10%
	5ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (dez.)	-
Alemanha		07:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	1,50%	1,20%
EUA		13:30	Índice de Preços das Importações (m) (dez.)	0,40%	0,20%
EUA		13:30	Vendas Retalho (m) (dez.)	0,30%	0,20%
EUA		13:30	Índice de Preços das Importações (h) (dez.)	-	-1,30%
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jan.)	4,40	0,30
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	214k
EUA		15:00	Stocks das Empresas (nov.)	-0,10%	0,20%
6ªfeira	China	02:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	7,90%	8,00%
	China	02:00	Produção Industrial (h) (dez.)	5,90%	6,20%
	China	02:00	PIB (Trim.) (4ºTrim.)	1,40%	1,50%
	Reino Unido	09:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (dez.)	3,00%	0,80%
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (dez.)	2,80%	1,00%
	UEM	10:00	Inflação (dez.)	1,30%	1,00%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	0,50%	0,20%
	Portugal	11:00	IPP (h) (dez.)	-	-1,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (dez.)	-1,00%	1,40%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (dez.)	1,10%	3,20%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (dez.)	0,00%	1,10%
	EUA	15:00	U. Michigan - Estimativa Inflação 1 ano (jan. P)	-	2,30%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/01/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	12:00	JPMorgan	\$426,8	\$136,07	-1,64%	\$2,359	\$27,90	4T (12/19)	\$134,60
	13:00	Wells Fargo & Citigroup	\$222,0	\$52,50	-1,72%	\$1,108	\$20,08	4T (12/19)	\$53,04
			\$173,0	\$79,25	-0,58%	\$1,835	\$17,88	4T (12/19)	\$88,48
	AA	Delta Air Lines	\$38,3	\$59,24	2,03%	\$1,402	\$11,34	4T (12/19)	\$67,39
4 ^ª feira	AA	Bank of America	\$312,5	\$34,74	-0,46%	\$0,688	\$22,38	4T (12/19)	\$36,48
	AA	UnitedHealth Group	\$279,6	\$295,13	1,93%	\$3,778	\$61,07	4T (12/19)	\$323,67
	12:30	Goldman Sachs	\$89,3	\$242,11	4,55%	\$5,496	\$8,54	4T (12/19)	\$254,33
	AA	US Ba	\$88,5	\$56,67	-3,14%	\$1,086	\$5,80	4T (12/19)	\$59,93
	AA	BlackRock	\$79,6	\$512,18	1,71%	\$7,584	\$3,83	4T (12/19)	\$559,33
	11:45	PNC Financial Services Group	\$69,5	\$158,57	-0,16%	\$2,905	\$4,48	4T (12/19)	\$162,45
		Charles Schwab	\$61,4	\$47,80	1,68%	\$0,636	\$2,60	4T (12/19)	\$53,53
	Kinder Morgan	\$48,7	\$21,51	1,46%	\$0,273	\$3,60	4T (12/19)	\$22,17	
5 ^ª feira	12:15	Morgan Stanley	\$84,5	\$52,21	1,97%	\$1,028	\$9,73	4T (12/19)	\$56,62
	DF	CSX	\$57,4	\$73,36	0,64%	\$0,978	\$2,94	4T (12/19)	\$77,19
	11:30	Bank of New York Mellon	\$46,6	\$50,54	0,54%	\$1,001	\$4,18	4T (12/19)	\$54,33
6 ^ª feira	12:00	Schlumberger	\$55,1	\$39,83	-1,80%	\$0,370	\$8,15	4T (12/19)	\$43,70

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 10 de janeiro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

O otimismo de 2019 continua a reinar nos mercados acionistas em 2020, com os investidores a reagirem favoravelmente ao cancelamento da aplicação de tarifas adicionais por parte dos EUA a produtos importados da China, que estava prevista para 15 de dezembro. Isto depois de no início do mês os dois países terem assinado um acordo fase 1 no âmbito da guerra comercial. O desempenho acabou por levar índices de ações como os norte-americanos S&P500, Nasdaq 100 e Dow Jones e o europeu Stoxx 600 a atingirem novos máximos históricos. As tensões geopolíticas entre os EUA e o Irão ainda foram uma condicionante na última semana, mas o alívio das mesmas acabou por levar a uma boa resposta do mercado. No plano macro os dados de criação de emprego da economia norte-americana desiludiram mas foram compensados pela excelente criação de postos de trabalho no setor privado. A revelação de que o bom desempenho dos serviços na Zona Euro e EUA acabou por suportar a atividade global em dezembro e foi um driver importante para as bolsas.

Europa	Fecho	YTD	Mundo	Fecho	YTD	Outros	Fecho	YTD
DAX	13483,31	1,77%	S&P 500	3265,35	1,07%	MSCI Emergentes	1133,63	1,7%
Euro Stoxx	408,98	1,25%	Dow Jones	28823,77	1,00%	Crude	59,04	-3,3%
PSI 20	5257,92	0,84%	NASDAQ 100	8966,64	2,67%	Euro-Dólar	1,1122	-1,0%
CAC 40	6037,11	0,99%	Nikkei 225	23850,57	0,82%	Libra-Euro	1,1743	-0,59%
Footsie 100	7587,85	0,60%	Hang Seng	28638,20	1,59%	US 10Y	1,82%	-9,79pbs
IBEX 35	9573,60	0,26%	Shanghai	3092,29	1,38%	Bund 10Y	-0,20%	-1,4pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,84% para 5.257,92 pontos.

PSI20	Setor	YTD	1M	Sentimento*
Galp Energia	Petrolífero	5,07%	10,13%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	3,72%	2,45%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	3,32%	1,17%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	3,25%	8,12%	↓
CTT	Industrial	2,82%	-0,97%	↑
Mota Engil	Construção	-1,07%	0,82%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-1,90%	1,98%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-2,77%	-3,89%	↓
Sonae	Retailho	-2,91%	-5,31%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-5,69%	-5,47%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	YTD	1M	Sentimento*
Nokia Oyj	Tecnológico	10,85%	16,73%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	6,64%	12,36%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	5,27%	5,59%	↑
Enel Spa	Utilities	4,88%	10,19%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	3,83%	1,40%	↓
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-1,82%	-7,55%	↑
Crh Plc	Construção	-1,82%	0,57%	↓
Iberdrola Sa	Utilities	-2,14%	2,18%	↓
Basf Se	Químico	-2,26%	-2,26%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-6,33%	-7,02%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	YTD	1M	Sentimento*
Apple	Tecnológico	5,68%	15,59%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	5,30%	9,12%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	4,89%	6,32%	↑
General Electric	Industrial	4,57%	5,99%	↑
Visa	Serviços Financeiros	3,12%	6,32%	↓
Wal-Mart	Retailho	-2,07%	-2,32%	↓
JP Morgan	Banca	-2,39%	1,17%	↑
Chevron	Petrolífero	-3,38%	-1,23%	↓
Verizon	Telecomunicações	-3,93%	-3,66%	↓
DowDuPont	Químico	-6,99%	-6,76%	↓

Notas:

YTD - Variação desde 31 de dezembro de 2019; 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 respectivos 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.