

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Sonae e REN entre as contas para esta semana, e há outros temas impactantes

Esta semana a divulgação de dados do PIB da Zona Euro e do Reino Unido no 3.º trimestre estão entre os pontos que marcam a agenda macroeconómica. No rescaldo das eleições norte-americanas, que elegeram Joe Biden como o 46.º presidente dos EUA, sucedendo a Donald Trump, o calendário de contas empresariais deverá continuar a merecer a atenção dos investidores: Danone, KBC, Engie, RWE, E.ON, Siemens, Merck KGaA, Adidas, Deutsche Telekom e Deutsche Post estão entre as cotadas de maior relevo a mostrarem números na Europa. Nos EUA, onde a *earnings season* está no último terço e divulgam números McDonald's, Air Products, Walt Disney, Cisco Systems, Pinduoduo, Applied Materials e JD.com. Em Portugal chegam as contas de Sonae e REN. Entretanto prosseguem as negociações pós Brexit entre a União Europeia e o Reino Unido. A evolução da segunda vaga de Coronavírus é outro dos temas que marca a atualidade.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾	
3.ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (out.)	-	6,10%	
	China	01:30	Inflação (out.)	0,80%	1,70%	
	França	07:45	Produção Industrial (h) (set.)	-5,40%	-6,20%	
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (set.)	-	-0,30%	
	Alemanha	10:00	Zew Survey (nov.)	41,90	56,10	
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (nov.)	-65,00	-59,50	
	UEM	10:00	Zew Survey (nov.)	-	52,30	
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (out.)	104,50	104,00	
	4.ªfeira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (out. F)	-0,60%	-0,80%
		Japão	23:50	IPP (h) (out.)	-2,00%	-0,80%
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (out. F)	-0,50%	-0,40%	
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (h) (set.)	-6,10%	-6,40%	
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	15,80%	-19,80%	
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	0,00%	0,00%	
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (set.)	-5,80%	-7,20%	
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	725k	751k	
	EUA	13:30	Inflação (out.)	1,30%	1,40%	
	EUA	19:00	Relatório Orçamental Mensal (out.)	-	-\$124.6b	
6.ªfeira	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. F)	0,00%	0,00%	
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. F)	-1,00%	-0,60%	
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	-	13,20%	
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3.ºTrim. P)	12,70%	12,70%	
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (out.)	0,30%	0,40%	
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. P)	82,00	81,80	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/11/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3.ªfeira		adidas AG	EUR	55,60	277,40	8,8%	273,75
	06:00	Deutsche Post AG	EUR	51,31	41,41	8,9%	44,61
	DF	Alcon	CHF	27,62	56,52	8,5%	57,46
		Porsche Automobil Holding SE	EUR	15,23	49,99	8,7%	63,20
		Siemens Energy AG	EUR	14,71	20,25	7,7%	27,35
4.ªfeira	AA	E.ON SE	EUR	24,37	9,23	3,1%	11,23
	AA	Continental AG	EUR	18,61	93,06	2,0%	104,88
	DF	Sonae SGPS SA	EUR	1,07	0,54	6,0%	1,24
5.ªfeira	06:00	Siemens AG	EUR	92,34	108,64	7,9%	122,55
	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	67,49	14,18	8,5%	19,27
	06:00	Merck KGaA	EUR	59,22	136,30	7,2%	132,11
		National Grid PLC	Gbp	32,92	935,00	1,7%	986,00
	06:00	RWE AG	EUR	22,67	33,52	5,4%	37,68
		Assicurazioni Generali SpA	EUR	19,46	12,35	7,3%	15,46
6.ªfeira	06:00	KBC Group NV	EUR	18,24	43,80	3,5%	58,06
	07:15	Engie SA	EUR	26,87	11,04	6,3%	14,46
		Deutsche Wohnen SE	EUR	16,64	46,24	6,7%	45,20
	DF	REN - Redes Energeticas Nacion	EUR	1,51	2,26	0,2%	2,93

* 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 6 de novembro de 2020

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pence

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	AA	McDonald's	\$161,1	\$216,56	1,67%	\$1,906	\$5,38	\$238,81
4.ªfeira	AA	Air Products and Chemicals	\$67,8	\$306,72	11,03%	\$2,174	\$2,25	\$319,53
5.ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$230,3	\$127,46	5,12%	(\$0,722)	\$14,20	\$135,05
	DF	Cisco Systems	\$158,4	\$37,53	4,54%	\$0,705	\$11,85	\$46,98
	AA	Pinduoduo	\$137,2	\$114,53	27,28%	(\$1,243)	\$12,18	\$90,03
	DF	Applied Materials	\$64,4	\$70,53	19,08%	\$1,171	\$4,60	\$75,87
6.ªfeira		JD.com	\$144,7	\$92,49	13,46%	\$2,680	\$170,65	\$87,90

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 6 de novembro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana muito positiva para os principais índices acionistas, onde todas as atenções estiveram centradas nas eleições presidenciais dos EUA. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade industrial na Zona Euro, EUA e China acelerou o ritmo de expansão em outubro, e de forma mais surpreendente que o previsto. No entanto, foi confirmado um agravamento do ritmo de contração da atividade nos serviços da Zona Euro e uma perda de momentum na expansão do setor nos EUA em outubro, mas com ambos os indicadores a virem acima do esperado. Já as vendas a retalho na Zona Euro cresceram menos do que o esperado no mês de setembro. Nos EUA foco também para a revelação de que a economia gerou mais emprego que o esperado em outubro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12480,02	7,99%	-5,80%	S&P 500	3509,44	7,32%	8,63%	MSCI Emergentes	1176,36	6,61%	5,5%
CAC 40	4960,88	7,98%	-17,02%	Dow Jones	28323,40	6,87%	-0,75%	Crude	37,14	3,77%	-39,2%
Euro Stoxx	358,26	7,49%	-11,31%	NASDAQ 100	12091,35	9,39%	38,45%	Euro-Dólar	1,1881	2,02%	5,8%
IBEX 35	6870,40	6,48%	-28,05%	Nikkei 225	24325,23	5,87%	2,83%	Libra-Euro	1,1072	-0,37%	-6,27%
Footsie 100	5910,02	5,97%	-21,64%	Hang Seng	25712,97	6,66%	-8,79%	US 10Y	0,82%	-5,53pbs	-109,9pbs
PSI 20	4040,86	2,43%	-22,50%	Shanghai	3312,16	2,72%	8,59%	Bund 10Y	-0,62%	0,6pbs	-43,5pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	9,44%	-5,83%	↓
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	8,52%	-1,71%	↑
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	6,08%	-5,56%	↑
Sonae	Retalho	6,04%	-7,67%	↑
Semapa	Recursos Naturais	5,58%	-9,20%	↑
Banco Com Port-R	Banca	0,93%	-5,93%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	0,22%	-5,44%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	0,00%	-3,35%	→
Ctt-Correios De	Industrial	-0,24%	-18,32%	↓
Nos Sgps	Telecomunicações	-1,09%	-6,96%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Amadeus It Group	Tecnológico	15,61%	-1,64%	↓
Axa	Segurador	14,00%	-3,10%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	13,89%	-3,09%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	12,99%	22,25%	↑
Enel Spa	Utilities	12,85%	4,73%	↑
Ing Groep Nv	Banca	3,48%	-8,30%	↑
Vivendi	Media	2,90%	4,00%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	2,49%	-7,21%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	0,97%	-13,03%	↓
Koninklijke Ahol	Retalho	0,89%	-4,61%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unitedhealth Grp	Farmacêutico	13,87%	10,50%	↑
Salesforce.Com	Tecnológico	12,00%	4,00%	↑
Honeywell Intl	Industrial	11,71%	10,41%	↑
Microsoft Corp	Tecnológico	10,50%	8,65%	↑
Walgreens Boots	Retalho	9,61%	3,78%	↓
Intel Corp	Tecnológico	2,51%	-11,64%	↓
Chevron Corp	Petrolífero	2,37%	-1,59%	↓
Ibm	Tecnológico	2,13%	-6,50%	↓
3M Co	Industrial	1,91%	0,49%	↑
Mcdonalds Corp	Viagens & Lazer	1,67%	-3,36%	↑

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

Declarações (“Disclosures”)

Este relatório foi elaborado em nome de Millennium investment banking (Mib), marca registada do Banco Comercial Português, S.A. (Millennium BCP). This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of 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 respetivos 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.