

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Mercado à espera de vacina da Moderna, REN e Altri mostram contas esta semana

A *earnings season* do 3.º trimestre entra na reta final, tanto na Europa como nos EUA (cerca de 90% das cotadas do S&P 500 e do Stoxx 600 já reportaram números) reduzindo assim o impacto positivo que se tem vindo a registar do *surprise level* nos mercados de ações, uma vez que os resultados apresentados em ambos os índices estão cerca de 18% acima dos valores que eram estimados pelos analistas. Em Portugal teremos as contas da Altri (dia 19) e Ibersol (dia 20). Depois da China e 14 outros países da Ásia-Pacífico terem assinado um mega-acordo comercial e que aparentemente anima o arranque da semana, as atenções voltam-se para a evolução da pandemia de Coronavírus, numa altura em que foram introduzidas novas restrições para tentar travar números recorde de novas infeções. A expectativa de que a Moderna venha a mostrar dados de eficácia da sua vacina já esta semana é grande, pois utiliza a mesma tecnologia m-RNA da Pfizer, que mostrou na semana passada que deixaram os investidores ao rubro. A agenda macroeconómica traz pouco dados de potencial interesse, esperando-se que o índice NAHB mostre estabilidade no mercado imobiliário norte-americano. As negociações entre o Reino Unido e a União Europeia prosseguem.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (nov.)	13,90	10,50
3.ªfeira	EUA	13:30	Vendas Retailho (m) (out.)	0,50%	1,90%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (out.)	1,00%	-0,60%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (set.)	0,50%	0,30%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (nov.)	85,00	85,00
	UEM	16:00	Discurso de Lagarde no Fórum Nova Economia	-	-
	Japão	23:50	Balança Comercial (out.)	¥308.9b	¥675.0b
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (out.)	0,70%	0,70%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (out.)	-	3,10%
	UEM	10:00	Inflação (out. F)	-0,30%	-0,30%
	Portugal	11:00	IPP (h) (out.)	-	-4,60%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (out.)	1,50%	5,20%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (out.)	2,50%	1,90%
5.ªfeira	Espanha	09:00	Balança Comercial (set.)	-	-1736m
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	720k	709k
	EUA	15:00	Leading Index (out.)	0,70%	0,70%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (out.)	-1,60%	9,40%
	Japão	23:30	Inflação (out.)	-0,40%	0,00%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	-34,00	-31,00
	Japão	00:30	PMI Indústria (nov. P)	-	48,70
	Japão	00:30	PMI Serviços (nov. P)	-	47,70
	Alemanha	07:00	IPP (h) (out.)	-0,90%	-1,00%
	Reino Unido	07:00	Vendas a Retailho excluindo Automóveis e	5,90%	6,40%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (nov. P)	-17,90	-15,50

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 13/11/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	AA	JD.com	\$144,1	\$92,08	-0,44%	\$2,722	\$170,49	\$88,12
	DF	Baidu	\$49,5	\$145,08	0,75%	\$13,456	\$27,52	\$154,03
3.ªfeira	AA	Walmart	\$426,6	\$150,54	3,27%	\$1,183	\$132,46	\$149,46
	AA	Home Depot Inc/The	\$298,4	\$277,17	-2,49%	\$3,036	\$31,73	\$300,20
4.ªfeira	21:20	NVIDIA	\$328,2	\$531,88	-8,69%	\$2,535	\$4,42	\$566,40
	AA	Lowe's Cos	\$120,3	\$159,23	-5,51%	\$1,998	\$21,23	\$183,10
	AA	Target	\$81,5	\$162,88	0,85%	\$1,601	\$20,72	\$167,12
	AA	TJX Cos Inc/The	\$71,5	\$59,63	10,55%	\$0,397	\$9,37	\$64,41
5.ªfeira	DF	Intuit	\$93,5	\$356,95	1,33%	\$0,384	\$1,22	\$360,89
	10:00	NetEase	\$61,0	\$88,27	-4,10%	\$2,406	\$18,14	\$102,97
	DF	Workday	\$52,6	\$222,00	-1,33%	\$0,675	\$1,09	\$247,97
	21:00	Ross Stores	\$38,5	\$108,13	15,89%	\$0,614	\$3,43	\$106,83

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 13 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, perante a notícia de que a vacina desenvolvida pela Pfizer e BioNTech preveniu mais de 90% das infeções por Coronavírus, levando o Diretor do Instituto Nacional de Alergias e Doenças Infeciosas dos EUA, Anthony Fauci, a classificar a sua eficácia como "simplesmente extraordinária". Fauci afirmou que a autorização de uso de emergência para a prevenção do Coronavírus pode chegar dentro de uma semana e meia. O índice espanhol IBEX liderou os ganhos na Europa e valorizou mais de 13%, nos EUA o Dow Jones comandou os ganhos ao subir 4,08%, já o Nikkei225 (+4,36%) foi o índice que mais subiu nos países asiáticos. Na onda de otimismo o Goldman Sachs elevou as projeções para o S&P 500, dando-lhe um potencial de subida na ordem dos 30% face aos níveis atuais até ao final de 2022. Isto numa altura em que as novas infeções por Coronavírus atingem números recorde em muitos países, incluindo Portugal, levando os Governos a voltarem a impor medidas restritivas à circulação para conter a evolução do vírus. Apesar de ter chegado a confirmação de que a economia da Zona Euro se expandiu 12,6% no 3.º trimestre, há preocupações de que a segunda vaga da pandemia possa retardar uma recuperação económica.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	7783,70	13,29%	-18,49%	S&P 500	3585,15	2,16%	10,97%	MSCI Emergentes	1188,35	1,02%	6,6%
CAC 40	5380,16	8,45%	-10,00%	Dow Jones	29479,81	4,08%	3,30%	Crude	40,13	8,05%	-34,3%
PSI 20	4367,43	8,08%	-16,24%	NASDAQ 100	11937,84	-1,27%	36,70%	Euro-Dólar	1,1826	-0,46%	5,3%
Footsie 100	6316,39	6,88%	-16,26%	Nikkei 225	25385,87	4,36%	7,31%	Libra-Euro	1,1151	0,71%	-5,60%
Euro Stoxx	381,17	6,39%	-5,64%	Hang Seng	26156,86	1,73%	-7,21%	US 10Y	0,90%	7,78pbs	-102,12pbs
DAX	13076,72	4,78%	-1,30%	Shanghai	3310,10	-0,06%	8,52%	Bund 10Y	-0,55%	7,4pbs	-36,2pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	31,01%	25,57%	👆
Galp Energia	Petrolífero	22,94%	5,05%	👆
Sonae	Retalho	15,22%	11,88%	👆
Altri Sgps Sa	Recursos Naturais	14,20%	3,66%	👆
Mota Engil Sgps	Construção	12,93%	8,01%	👆
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	2,54%	-1,17%	👆
Corticeira Amori	Industrial	2,00%	-4,14%	👆
Jeronimo Martins	Retalho	0,46%	-5,21%	👆
Nos Sgps	Telecomunicações	0,21%	-4,82%	👆
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	-5,81%	-9,75%	👇

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Santander	Banca	33,52%	47,89%	↑
Ing Groep Nv	Banca	22,35%	18,73%	↑
Airbus Se	Industrial	22,23%	34,36%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	20,24%	17,70%	↑
Bnp Paribas	Banca	20,12%	24,06%	↑
Koninklijke Ahol	Retailho	-2,56%	-6,45%	↓
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-2,67%	-5,76%	↓
Vonovia Se	Imobiliário	-3,37%	-3,76%	↓
Deutsche Post-Rg	Industrial	-6,13%	-6,27%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-8,38%	7,30%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
American Express	Serviços Financeiros	18,93%	9,50%	↑
Boeing Co/The	Industrial	18,62%	15,40%	↑
Chevron Corp	Petrolífero	16,70%	13,12%	↑
Walgreens Boots	Retailho	14,47%	18,05%	↑
Jpmorgan Chase	Serviços Financeiros	10,80%	13,20%	↑
Nike Inc -Cl B	Bens de Consumo pessoal	-0,48%	-0,71%	↓
Modonalds Corp	Viagens & Lazer	-1,51%	-6,19%	↓
Home Depot Inc	Retailho	-2,49%	-4,54%	↓
Microsoft Corp	Tecnológico	-3,22%	-2,85%	↓
Salesforce Com	Tecnológico	-4,09%	-6,49%	↓

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 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 anco 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.