

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Contas portuguesas são um dos focos da semana com Atividade e muitos resultados

Esta semana o Banco da Inglaterra poderá ser o primeiro grande banco central a anunciar um aumento de taxas de juro desde o início da pandemia, em resposta à subida da inflação. A dúvida dos analistas parece residir entre o puxar o gatilho já nesta reunião ou se espera até ao final do ano. O debate no BOE contrasta fortemente com o do BCE, uma vez que a presidente Lagarde descartou na semana passada um cenário desse tipo. Os dados de produção industrial e as encomendas às fábricas na Alemanha relativos a setembro vão trazer detalhes adicionais sobre o impacto da escassez no fornecimento no setor. Os valores finais dos dados de atividade devem mostrar uma perda de momentum no ritmo de expansão em outubro, em especial na Zona Euro. A merecer atenção estão ainda os dados de criação de emprego nos EUA. No calendário empresarial época de apresentação de contas prossegue e nos EUA entre as cotadas de valor superior a \$100 mil milhões chegam os números de QUALCOMM, T-Mobile, Moderna, Amgen, Estee Lauder, CVS Health, Zoetis e ConocoPhillips. Nas big caps europeias divulgam nomes como BP, Enel, Deutsche Post, Siemens Healthineers, BMW e ING. Em Portugal fique atento aos resultados de EDPR, EDP, CTT, C.Amorim e NOS.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ª feira	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	58,50	58,60
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	-32,73%
4.ª feira	China	01:45	PMI Serviços (out.)	53,50	53,40
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. F)	58,00	55,40
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (set.)	7,40%	7,50%
	EUA	12:15	Criação de Emprego ADP (out.)	400k	568k
	EUA	14:00	ISM Serviços (out.)	61,90	61,90
	EUA	14:00	Encomendas às Fábricas (set.)	-0,10%	1,20%
	EUA	14:00	Encomendas de Bens Duradouros (set. F)	-0,40%	1,30%
5.ª feira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (set.)	2,00%	-7,70%
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. F)	54,70	56,40
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	-34,40%
	UEM	10:00	IPP (h) (set.)	15,20%	13,40%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	281k
	EUA	12:30	Custos Unitários do Trabalho (3.º Trim. P)	5,40%	1,30%
	EUA	12:30	Balança Comercial (set.)	-\$74.8b	-\$73.3b
6.ª feira	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (set.)	1,50%	1,70%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (set.)	2,20%	3,90%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (set.)	0,30%	-0,30%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,20%	0,40%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,30%	0,30%
	EUA	12:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	400k	194k
	EUA	12:30	Taxa de desemprego (out.)	4,70%	4,80%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; M-milhões; B-mil milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 29/10/2021; ⁽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	
4.ªfeira		Bayerische Motoren Werke AG	EUR	56,85	87,24	0,8%	103,69	
	07:00	Orsted AS	DKK	381,71	908,00	3,7%	1014,96	
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	47,75	2,46	1,3%	2,75	
	AA	Vestas Wind Systems A/S	DKK	281,05	278,30	3,3%	243,68	
	07:30	Sampo Oyj	EUR	25,55	46,00	-1,1%	48,47	
	06:00	Geberit AG	CHF	25,64	714,80	0,6%	678,05	
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	23,15	24,10	3,9%	23,04	
	06:00	Zalando SE	EUR	21,37	81,58	2,8%	101,17	
		Snam SpA	EUR	16,46	4,90	2,1%	5,14	
	DF	Suez SA	EUR	12,59	19,69	-0,4%	19,85	
	AA	Pandora A/S	DKK	89,86	898,60	-4,7%	917,63	
	DF	Tenaris SA	EUR	11,37	9,63	-1,7%	10,27	
	20:05	QIAGEN NV	EUR	10,88	47,59	2,9%	48,95	
	5.ªfeira	DF	Enel SpA	EUR	73,57	7,24	3,2%	8,81
		06:00	Deutsche Post AG	EUR	66,31	53,52	2,3%	66,86
		Siemens Healthineers AG	EUR	64,81	57,46	-1,3%	60,99	
		ING Groep NV	EUR	51,22	13,12	1,9%	13,45	
07:00		Verbund AG	EUR	31,30	90,10	-6,4%	80,63	
AA		Vonovia SE	EUR	30,18	52,46	-1,5%	64,40	
AA		Legrand SA	EUR	25,20	94,24	2,6%	96,97	
AA		Societe Generale SA	EUR	24,61	28,84	2,5%	31,61	
AA		Credit Suisse Group AG	CHF	25,27	9,53	3,1%	11,09	
		Naturgy Energy Group SA	EUR	22,04	22,73	5,8%	22,14	
06:30		Telefonica SA	EUR	21,22	3,76	-0,2%	4,69	
AA		CNH Industrial NV	EUR	20,08	14,93	0,3%	17,84	
06:30		Veolia Environnement SA	EUR	19,48	28,23	1,7%	31,94	
		EDP - Energias de Portugal SA	EUR	19,37	4,88	2,4%	5,68	
06:30		Hannover Rueck SE	EUR	19,05	158,00	2,7%	163,23	
07:00		BT Group PLC	GBP	13,78	138,90	7,2%	182,41	
		Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	16,18	100,25	2,2%	112,44	
AA		Amundi SA	EUR	15,61	77,05	-0,2%	85,54	
06:00		Evonik Industries AG	EUR	13,06	28,02	-0,8%	32,07	
AA		HeidelbergCement AG	EUR	12,92	65,14	2,6%	81,83	
AA		Brenntag SE	EUR	12,71	82,24	0,8%	91,45	
6.ªfeira			Amadeus IT Group SA	EUR	26,06	57,84	5,2%	60,78
			Siemens Gamesa Renewable Energ	EUR	15,96	23,43	5,9%	24,71
	AA	Uniper SE	EUR	13,98	38,21	0,1%	33,86	

* 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 29 de outubro de 2021

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	AA	Pfizer	\$245,2	\$43,74	1,14%	\$1,079	\$22,68	\$46,71
	20:05	T-Mobile US	\$143,6	\$115,03	-0,06%	\$0,507	\$20,13	\$169,50
	DF	Amgen	\$117,5	\$206,97	1,04%	\$4,272	\$6,69	\$243,05
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$117,1	\$324,33	-1,49%	\$1,691	\$4,25	\$359,21
	AA	ConocoPhillips	\$99,7	\$74,49	-2,52%	\$1,519	\$10,82	\$86,00
	20:05	Mondelez International	\$84,9	\$60,74	0,94%	\$0,697	\$7,06	\$69,79
	AA	Eaton Corp PLC	\$65,7	\$164,76	1,13%	\$1,724	\$4,99	\$174,17
	DF	Activision Blizzard	\$60,8	\$78,19	-2,27%	\$0,704	\$1,88	\$110,97
	AA	IDEXX Laboratories	\$56,7	\$666,14	2,14%	\$1,947	\$0,80	\$652,80
4.ªfeira	DF	QUALCOMM	\$150,1	\$133,04	2,18%	\$2,260	\$8,86	\$171,74
	AA	CVS Health	\$117,8	\$89,28	3,39%	\$1,784	\$70,47	\$96,59
	20:00	Booking Holdings	\$99,4	\$2 420,78	3,18%	\$32,233	\$4,30	\$2 534,83
	DF	Equinix	\$75,1	\$837,07	0,93%	\$1,636	\$1,68	\$853,41
	10:30	Humana	\$59,5	\$463,16	-0,84%	\$4,693	\$20,85	\$484,72
	AA	Emerson Electric	\$58,0	\$97,01	1,40%	\$1,182	\$5,09	\$108,81
	DF	MetLife	\$53,8	\$62,80	-2,27%	\$1,707	\$16,48	\$70,69
	11:00	Marriott International Inc/MD	\$52,1	\$160,02	4,55%	\$0,988	\$3,77	\$154,26
	AA	Exelon	\$52,0	\$53,19	4,46%	\$1,089	\$8,58	\$55,72
5.ªfeira	AA	Moderna	\$139,3	\$345,21	-3,54%	\$9,202	\$6,32	\$326,15
	AA	Zoetis	\$102,5	\$216,20	0,98%	\$1,105	\$1,93	\$221,58
	11:00	Duke Energy	\$78,4	\$102,01	-0,52%	\$1,793	\$7,24	\$106,35
	DF	MercadoLibre	\$73,6	\$1 481,02	-3,05%	\$1,081	\$1,86	\$2 040,24
	AA	Cigna	\$72,7	\$213,61	0,24%	\$5,229	\$42,87	\$259,88
	10:00	Becton Dickinson and	\$68,8	\$239,59	-1,36%	\$2,435	\$4,90	\$270,57
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$68,4	\$639,94	10,93%	\$9,845	\$2,82	\$689,20
	AA	Fidelity National Information	\$68,4	\$110,74	-6,89%	\$1,682	\$3,52	\$163,65
	AA	Air Products and Chemicals	\$66,4	\$299,81	1,38%	\$2,492	\$2,66	\$320,95
	11:30	Southern Co/The	\$66,0	\$62,32	-0,53%	\$1,221	\$6,09	\$66,76
	DF	Illumina	\$65,0	\$415,06	-0,95%	\$1,197	\$1,05	\$446,53
	DF	Fortinet	\$54,9	\$336,34	-2,35%	\$0,935	\$0,81	\$327,36
	DF	American International Group I	\$50,5	\$59,09	0,92%	\$0,912	\$12,86	\$61,07
6.ªfeira	AA	Dominion Energy	\$61,4	\$75,93	-1,42%	\$1,061	\$4,12	\$84,07
	AA	EOG Resources	\$54,0	\$92,46	-0,62%	\$2,056	\$4,59	\$106,87
	AA	Johnson Controls International	\$52,3	\$73,37	-0,50%	\$0,873	\$6,42	\$81,62

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 29 de outubro de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana globalmente positiva para os mercados de ações nos dois lados do Atlântico, com Wall Street a presenciar novos máximos históricos no S&P 500, Nasdaq 100 e Dow Jones. Na Europa o Stoxx 600 tocou também no seu pico histórico. O PSI20 foi a exceção aos ganhos na Europa. Na Ásia o sentimento foi mais pessimista, com o Hang Seng a cair quase 3% e o Shanghai Composite a recuar cerca de 1%. A *earnings season* tem vindo a mostrar que os gargalos no fornecimento afetaram o 3.º trimestre, mas globalmente decorre acima das expectativas e isso acaba por conferir otimismo. Os dados preliminares do PIB do 3.º trimestre apontaram para um crescimento superior ao esperado na Zona Euro, reforçando o ânimo dos investidores. Já a economia norte-americana terá crescido abaixo do previsto. O corte de projeções de crescimento da economia alemã para 2021 por parte do governo germânico também foi um dos destaques. Sem surpresas, o BCE manteve a política monetária inalterada e Christine Lagarde afirmou que acredita que o programa PEPP irá acabar em março. Isto numa altura em que a inflação na Zona Euro continua a escalar, tendo aumentado mais do que o esperado no mês de outubro.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
IBEX 35	9057,70	1,70%	12,19%	S&P 500	4605,38	1,33%	22,61%	MSCI Emergentes	1264,75	-2,2%	-2,1%
CAC 40	6830,34	1,44%	23,04%	Dow Jones	35819,56	0,40%	17,03%	Crude	83,57	-0,2%	72,2%
DAX	15688,77	0,94%	14,36%	NASDAQ 100	15850,47	3,23%	22,98%	Gás Natural	5,4260	2,8%	113,7%
Euro Stoxx	472,08	0,89%	18,74%	Nikkei 225	27548,00	0,30%	5,28%	Euro-Dólar	1,1539	-0,80%	-5,61%
Footsie 100	7237,57	0,46%	12,03%	Hang Seng	25377,24	-2,87%	-6,81%	US 10Y	1,55%	-8.03pbs	63.9pbs
PSI 20	5732,03	-0,73%	17,02%	Shanghai	3547,34	-0,98%	2,14%	Bund 10Y	-0,106%	-0.1pbs	46.3pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	6,3%	12,3%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	2,1%	13,3%	↑
Edp Renovaveis S	Utilities	1,1%	14,2%	↓
Novabase Sgps Sa	Tecnológico	0,4%	-1,3%	↑
Greenvolt-Energi	Utilities	0,3%	17,8%	↑
Mota Engil Sgps	Construção	-2,3%	-1,7%	↑
Corticeira Amori	Industrial	-3,1%	3,4%	↑
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-3,7%	-8,0%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	-5,2%	1,9%	↑
Galp Energia	Energia	-8,2%	-6,1%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	9,4%	6,1%	↑
Bbva	Banca	6,6%	5,6%	↓
Iberdrola Sa	Utilities	5,1%	14,3%	↑
Axa	Segurador	5,1%	5,1%	↑
Schneider Electr	Industrial	5,0%	2,8%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-1,9%	-8,3%	↑
Vivendi Se	Media	-2,7%	4,7%	↑
Vonovia Se	Imobiliário	-3,0%	-1,2%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-3,3%	9,6%	↑
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	-3,7%	-7,0%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Setor	5S	1M	Sentimento*
Smith (A.O.)Corp	Construção	9,5%	15,0%	↑
Masco Corp	Construção	7,4%	17,7%	↑
Hasbro Inc	Bens de Consumo pessoal	7,0%	3,8%	↑
Charles River La	Farmacêutico	6,7%	6,0%	↓
Under Armour-A	Bens de Consumo pessoal	6,2%	6,0%	↑
People'S United	Banca	-8,4%	-4,2%	↓
Universal Hlth-B	Farmacêutico	-8,5%	-13,4%	↓
Rollins Inc	Bens de Consumo pessoal	-9,9%	-2,3%	↓
Davita Inc	Farmacêutico	-10,7%	-14,8%	↓
Fleetcor Technol	Industrial	-10,8%	-7,0%	↓

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 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.