

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana de muitos resultados e decisões da Fed

Sob um olhar atento na evolução dos números da pandemia de Coronavírus e na esperança de que a vacinação e as novas restrições possam fazer recuar o número diário de novas infeções e mortes, espera-se mais uma semana muito intensa nos mercados acionistas. No plano macroeconómico a Fed traz na próxima quinta-feira as suas decisões de política monetária e os planos que tem para suportar a economia. O valor preliminar do PIB deve apontar para que a economia dos EUA tenha crescido a uma taxa anualizada de 4,4% no 4.º trimestre de 2020, enquanto a francesa terá contraído 4,1% face ao 3.º trimestre, a espanhola recuado 1,5% e a alemã deve ter estagnado. O calendário de contas empresariais será bastante extenso. Na Europa LVMH, Novartis, SAP, STMI, BBVA, CaixaBank e Siemens Gamesa estão entre as cotadas de maior relevo a mostrarem números. Nos EUA entre as capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil temos as contas de Apple, Microsoft, Tesla, Facebook, Visa, J&J, Mastercard, Verizon, Comcast, AT&T, Abbott Laboratories, Eli Lilly, Chevron, NextEra Energy, Texas Instruments, McDonald's, Starbucks, Boeing, AMD e American Express.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (jan.)	91,30	92,10
3.ªfeira	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (nov.)	8,10%	7,95%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jan.)	89,10	88,60
4.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (fev.)	-7,80	-7,30
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jan.)	94,00	95,00
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (dez. P)	1,00%	1,00%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	0%-0,25%	0%-0,25%
5.ªfeira	Reino Unido		Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jan.)	6,90%	7,30%
	Espanha	08:00	Taxa de desemprego (4.ºTrim.)	16,80%	16,26%
	Itália	09:00	Índice Confiança dos Consumidores (jan.)	100,10	102,40
	Portugal	09:30	Índice Confiança dos Consumidores (jan.)	-	-26,20
	Portugal	09:30	Indicador Sentimento Económico (jan.)	-	-10,00%
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (jan. F)	-15,50	-13,80
	UEM	10:00	Confiança Económica (jan.)	89,40	90,40
	UEM	10:00	Indicador de Confiança na Indústria (jan.)	-7,20	-7,20
	UEM	10:00	Confiança nos Serviços (jan.)	-18,00	-17,40
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	0,50%	-0,70%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (4.ºTrim. P)	4,40%	33,40%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	875k	900k
	EUA	15:00	Leading Index (dez.)	0,20%	0,60%
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (dez.)	1,30%	-11,00%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (dez. P)	-3,20%	-3,90%
6.ªfeira	França	06:30	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-4,10%	18,70%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	0,00%	8,50%
	França	07:45	IPP (h) (dez.)	-	-1,80%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (4.ºTrim. P)	-1,50%	16,40%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jan. P)	-0,60%	-0,60%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jan. P)	-	-0,30%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	-	-5,10%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-	-3,60%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (dez.)	0,20%	-1,10%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (dez.)	-0,50%	-0,40%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (dez.)	-0,50%	-2,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jan. F)	79,20	80,70

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 22/01/2021; ⁽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
3.ªfeira	DF	LVMH	EUR	258,18	511,50	3,6%	523,98
	AA	Novartis AG	CHF	211,99	85,93	0,8%	93,84
	AA	UBS Group AG	CHF	50,75	13,15	-2,5%	14,84
4.ªfeira	AA	Koninklijke KPN NV	EUR	11,05	2,63	-0,2%	2,88
5.ªfeira		Diageo PLC	GBP	68,04	2908,50	0,2%	3224,76
	10:30	Kone Oyj	EUR	34,48	65,14	-1,0%	64,52
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	29,71	32,60	-0,9%	34,92
		SGS SA	CHF	20,72	2739,00	1,0%	2617,25
	07:30	UPM-Kymmene Oyj	EUR	16,64	31,18	1,7%	30,82
6.ªfeira	AA	SAP SE	EUR	128,62	104,70	1,1%	119,48
	06:00	Telefonaktiebolaget LM Ericsson	SEK	327,42	97,30	-1,7%	114,04
	AA	Hennes & Mauritz AB	SEK	302,30	182,65	1,2%	183,24
	AA	Banco Bilbao Vizcaya Argentari	EUR	26,68	4,00	-2,1%	4,29
	AA	Siemens Gamesa Renewable Energy	EUR	24,34	35,74	4,4%	29,21
	06:00	Telia Co AB	SEK	148,45	36,30	4,1%	38,08
	06:30	Stora Enso Oyj	EUR	12,77	16,14	1,9%	16,78
		Swatch Group AG/The	CHF	13,31	257,20	3,3%	247,00
		CaixaBank SA	EUR	12,27	2,05	-7,7%	2,47

* 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 22 de janeiro 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
2.ªfeira	AA	Kimberly-Clark	\$45,0	\$132,21	0,08%	\$1,616	\$4,72	\$146,19
3.ªfeira	DF	Microsoft	\$1 708,3	\$225,95	7,07%	\$1,636	\$40,20	\$246,33
	AA	Johnson & Johnson	\$430,6	\$163,55	1,98%	\$1,825	\$21,67	\$166,53
	12:00	Verizon Communications	\$237,8	\$57,47	0,49%	\$1,169	\$34,42	\$60,14
	AA	NextEra Energy	\$165,0	\$84,21	1,73%	\$0,398	\$5,59	\$83,17
	DF	Texas Instruments	\$158,6	\$172,81	1,50%	\$1,361	\$3,60	\$157,84
	DF	Starbucks	\$122,3	\$103,91	1,80%	\$0,555	\$6,91	\$106,58
	DF	Advanced Micro Devices	\$111,6	\$92,79	2,73%	\$0,468	\$3,02	\$92,97
	AA	Raytheon Technologies	\$102,6	\$67,58	-4,58%	\$0,686	\$16,20	\$82,78
	12:00	American Express	\$101,6	\$126,14	1,46%	\$1,287	\$9,40	\$129,10
	AA	3M	\$97,5	\$169,04	1,54%	\$2,150	\$8,38	\$182,82
		General Electric	\$97,3	\$11,11	-4,63%	\$0,093	\$21,79	\$11,90
	AA	Lockheed Martin	\$95,1	\$339,88	-2,39%	\$6,416	\$16,95	\$419,00
	AA	Prologis	\$74,8	\$101,22	6,19%	\$0,403	\$1,06	\$116,27
	21:05	Capital One Financial	\$48,2	\$105,34	-7,49%	\$2,940	\$6,93	\$122,39
		Freepoort-McMoRan	\$44,3	\$30,49	-5,41%	\$0,374	\$4,26	\$30,86
4.ªfeira	DF	Apple	\$2 339,6	\$139,07	6,46%	\$1,412	\$102,47	\$132,91
	DF	Tesla	\$802,5	\$846,64	-1,26%	\$1,006	\$10,34	\$529,63
	DF	Facebook	\$781,9	\$274,50	12,13%	\$3,391	\$26,39	\$325,49
	12:00	AT&T	\$206,2	\$28,93	-1,52%	\$0,716	\$44,59	\$30,73
	AA	Abbott Laboratories	\$200,0	\$112,84	2,23%	\$1,353	\$9,94	\$120,06
	AA	Boeing Co/The	\$116,2	\$205,84	-2,09%	(\$1,674)	\$15,15	\$236,23
	DF	ServiceNow	\$105,6	\$541,09	5,70%	\$1,060	\$1,22	\$587,23
	21:05	Stryker	\$90,2	\$239,93	-0,51%	\$2,547	\$4,34	\$241,48
	DF	Lam Research	\$81,2	\$563,85	1,26%	\$5,701	\$3,34	\$524,19
	11:00	Anthem	\$78,1	\$314,09	-1,02%	\$2,523	\$30,95	\$365,86
	AA	Automatic Data Processing	\$69,5	\$161,98	0,04%	\$1,293	\$3,57	\$170,90
	DF	Crown Castle International Cor	\$68,5	\$158,92	2,75%	\$0,714	\$1,51	\$171,18
	AA	Norfolk Southern	\$62,0	\$244,22	-3,34%	\$2,468	\$2,54	\$247,72
	AA	Progressive Corp/The	\$54,0	\$92,31	-0,55%	\$1,706	\$11,27	\$101,41
	DF	Edwards Lifesciences	\$53,3	\$85,52	-1,53%	\$0,532	\$1,18	\$92,90
	AA	General Dynamics	\$43,8	\$152,77	-1,80%	\$3,552	\$10,79	\$165,47
	AA	TE Connectivity	\$42,5	\$128,39	-1,01%	\$1,270	\$3,25	\$124,94
5.ªfeira	DF	Visa	\$486,8	\$202,02	1,10%	\$1,279	\$5,53	\$236,22
	AA	Mastercard	\$328,0	\$328,99	1,26%	\$1,529	\$4,02	\$375,14
	AA	Comcast	\$222,7	\$48,68	-1,92%	\$0,473	\$26,81	\$54,71
	AA	Danaher	\$169,1	\$238,04	0,45%	\$1,848	\$6,51	\$259,60
	AA	McDonald's	\$159,0	\$213,38	2,23%	\$1,769	\$5,36	\$239,11
	21:05	Mondelez International	\$80,4	\$56,25	-1,80%	\$0,663	\$7,16	\$64,18
	12:00	Altria Group	\$77,7	\$41,83	1,56%	\$1,016	\$5,00	\$49,00
	AA	Sherwin-Williams Co/The	\$66,5	\$732,17	2,11%	\$4,859	\$4,34	\$762,57
	DF	Atlassian Corp PLC	\$58,7	\$235,45	3,95%	\$0,322	\$0,47	\$248,00
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$56,6	\$111,52	-0,35%	\$1,127	\$4,26	\$118,32
	AA	Northrop Grumman	\$49,7	\$298,16	-1,34%	\$5,773	\$9,27	\$369,75
	AA	Dow	\$42,6	\$57,50	-3,29%	\$0,661	\$9,97	\$56,52
6.ªfeira	AA	Eli Lilly and	\$197,2	\$206,14	9,89%	\$2,382	\$7,32	\$195,33
	AA	Chevron	\$176,6	\$91,73	-4,21%	\$0,086	\$26,76	\$103,61
	12:00	Charter Communications	\$149,7	\$646,69	3,78%	\$4,903	\$12,58	\$701,57
	AA	Honeywell International	\$141,9	\$202,25	-2,34%	\$1,999	\$8,39	\$215,83
	11:30	Caterpillar	\$104,3	\$191,94	-2,73%	\$1,478	\$10,54	\$194,67
	AA	Colgate-Palmolive	\$67,0	\$78,19	-4,32%	\$0,765	\$4,14	\$84,74
		Illumina	\$59,3	\$406,25	8,68%	\$1,091	\$0,90	\$327,50
	AA	Roper Technologies	\$44,0	\$419,22	2,13%	\$3,486	\$1,53	\$444,85

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 20 de janeiro de 2021; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana de alta para os principais índices acionistas norte-americanos e asiáticos, enquanto na Europa apenas o DAX, o Euro Stoxx e o PSI20 encerram com saldo positivo. Tal como esperado, o BCE manteve a política monetária inalterada. No entanto, a Presidente Christine Lagarde afirmou que a economia da Zona Euro provavelmente irá demonstrar um declínio no 4.º trimestre de 2020 que se estenderá para o 1.º trimestre de 2021. Lagarde afirmou que o nível atual de estímulo monetário é suficiente neste momento. No seio empresarial destaque para Stellantis (fusão da FIAT com o Grupo PSA) que negociou pela primeira vez com o ticker STLA. No plano macroeconómico foi revelado que a economia chinesa terá crescido 2,6% no 4.º trimestre de 2020, ligeiramente aquém do previsto. Na Zona Euro a atividade terá sentido o impacto dos lockdowns em janeiro, levando a uma perda de momentum no crescimento do setor industrial. No Reino Unido a atividade terciária terá experimentado uma degradação agressiva. Já nos EUA os dados de atividade surpreenderam, ao demonstrarem uma aceleração surpreendente do ritmo de expansão.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	13873,97	0,63%	1,13%	S&P 500	3841,47	1,94%	2,27%	MSCI Emergentes	1392,85	2,56%	7,9%
Euro Stoxx	404,17	0,09%	1,66%	Dow Jones	30996,98	0,59%	1,28%	Crude	52,27	-0,17%	7,7%
PSI 20	5040,63	0,05%	2,90%	NASDAQ 100	13366,40	4,39%	3,71%	Euro-Dólar	1,2167	0,60%	-0,5%
Footsie 100	6695,07	-0,60%	3,63%	Nikkei 225	28631,45	0,39%	4,33%	Libra-Euro	1,1243	-0,06%	0,69%
CAC 40	5559,57	-0,93%	0,15%	Hang Seng	29447,85	3,06%	8,14%	US 10Y	1,09%	0,2pbs	17,23pbs
IBEX 35	8036,40	-2,36%	-0,46%	Shanghai	3606,75	1,13%	3,85%	Bund 10Y	-0,51%	3,1pbs	5,7pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis S	Utilities	8,03%	18,57%	↓
Altri Sggs Sa	Recursos Naturais	3,97%	2,04%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	1,09%	3,36%	↓
Navigator Co Sa/	Recursos Naturais	1,04%	2,60%	↓
Ctt-Correios De	Industrial	1,02%	5,32%	↑
Ren-Rede Energet	Utilities	-1,88%	0,00%	↓
Sonae	Retailho	-2,15%	8,94%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	-2,83%	4,58%	↑
Pharol Sggs Sa	Telecomunicações	-2,88%	3,21%	↑
Banco Com Port-R	Banca	-7,77%	0,76%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Siemens Ag-Reg	Industrial	10,87%	16,14%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	8,69%	10,87%	↑
Prosus Nv	Tecnológico	7,50%	10,74%	↑
Adyen Nv	Industrial	7,27%	-1,11%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	6,21%	18,27%	↑
Airbus Se	Industrial	-4,02%	1,01%	↑
Koninklijke Ahol	Retailho	-4,91%	2,87%	↓
Vinci Sa	Construção	-5,03%	-0,94%	↓
Banco Santander	Banca	-5,13%	1,98%	↓
Enel Spa	Utilities	-5,80%	3,39%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple Inc	Tecnológico	9,38%	5,45%	↑
Microsoft Corp	Tecnológico	6,25%	0,90%	↑
Salesforce.Com	Tecnológico	5,93%	-2,34%	↑
American Express	Serviços Financeiros	3,27%	10,12%	↑
Amgen Inc	Farmacêutico	3,26%	14,71%	↑
Walgreens Boots	Retailho	-3,00%	20,83%	↑
Jpmorgan Chase	Banca	-3,50%	9,96%	↓
Procter & Gamble	Bens de Consumo pessoal	-3,55%	-4,80%	↓
Goldman Sachs Gp	Serviços Financeiros	-3,86%	15,71%	↓
Ibm	Tecnológico	-7,62%	-4,04%	↓

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 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.