

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Ação militar invade bolsas, com um olho nos EUA e contas à mistura

Numa semana de olhares atentos sobre a fronteira entre a Rússia e a Ucrânia, perante uma potencial invasão russa ao país vizinho e que mexeria com os mercados de ações, até pelas pressões que pode gerar nos preços de matérias-primas como petróleo e gás natural, há alguns dados macroeconómicos e empresariais potencialmente impactantes. As atas da última reunião da Fed vão ser escrutinadas em busca de sinais sobre as opiniões dos seus membros no que respeita ao ciclo de subida de taxas de juro nos EUA. Os dados do PIB da Zona Euro devem apontar para uma expansão de 0,3% na região da moeda única durante o 4.º trimestre de 2021. A inflação no Reino Unido deverá ter voltado a escalar em janeiro, para os 4,9%. O setor industrial da área do Euro pode ter encerrado 2021 numa base mais robusta, mesmo no meio de persistentes restrições de oferta global e aumento dos custos de energia. No calendário empresarial de notar em Portugal os números de EDPR (dia 16), EDP e Novabase (17) e Semapa (18). Na Europa entre as big caps e potenciais movers de mercado chegam as contas de Kering e Hermes no setor de Bens de Luxo, Repsol e Eni no Energético, Ahold, Nestlé e Carrefour no Retalho e outras gigantes como Air Liquide, Orange, EDF, Michelin ou Airbus. Nos EUA a earnings season entra no último quarto, com destaque nas próximas sessões para NVIDIA, Walmart, Cisco Systems, Applied Materials, Deere e Airbnb.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ª feira	Japão	23:50	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	1,50%	-0,90%
3.ª feira	Japão	04:30	Produção Industrial (m) (dez. F)	-1,00%	7,00%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	6,10%	6,60%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (fev.)	53,50	51,70
	UEM	10:00	Zew Survey (fev.)	-	49,40
	UEM	10:00	Balança Comercial (dez.)	-4,4b	-1,3b
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (4.º Trim. P)	0,30%	2,30%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jan.)	7,90%	8,30%
4.ª feira	China	01:30	IPP (h) (jan.)	9,50%	10,30%
	China	01:30	Inflação (jan.)	1,00%	1,50%
	Reino Unido	07:00	Inflação (jan.)	4,90%	4,80%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (dez.)	0,30%	2,30%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jan.)	0,40%	-0,10%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (dez.)	2,00%	1,30%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (fev.)	83,00	83,00
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
	Japão	23:50	Balança Comercial (jan.)	-¥1613,9b	-¥582,4b
5.ª feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jan.)	-	-22,80%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (dez.)	-	-4207m
	Itália	09:00	Balança Comercial (dez.)	-	4163m
	Portugal	11:00	IPP (h) (jan.)	-	19,90%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (m) (jan.)	-	1,80%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jan.)	-7,20%	9,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	218k	223k
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jan.)	-0,10%	1,40%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (fev.)	20,40	23,20
	Japão	23:30	Inflação (jan.)	0,60%	0,80%
6.ª feira	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (jan.)	8,80%	-0,90%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jan. F)	3,30%	3,40%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jan.)	-1,30%	-4,60%
	EUA	15:00	Leading Index (jan.)	2,00%	0,80%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (fev. P)	-8,00	-9,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 11/02/2022; ⁽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
2.ªfeira	21:30	BHP Group	GBP	128,25	2533,50	4,69%	\$2 456,90
	16:35	Cappemini SE	EUR	33,98	197,10	2,05%	\$232,88
	16:45	Michelin	EUR	26,43	148,05	0,95%	\$165,60
3.ªfeira	07:00	Glencore PLC	GBP	55,10	417,75	3,85%	\$473,00
	07:15	Engie SA	EUR	35,40	14,54	3,08%	\$16,81
	DF	Alcon	CHF	35,64	71,32	0,79%	\$80,58
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	27,89	159,55	-2,18%	\$197,60
	06:00	Straumann Holding AG	CHF	22,30	1400,50	-3,81%	\$1 918,75
	06:00	Randstad NV	EUR	11,55	62,78	4,63%	\$63,57
4.ªfeira	06:20	Air Liquide SA	EUR	68,29	143,68	-2,43%	\$173,61
	06:00	Heineken NV	EUR	54,43	94,50	2,16%	\$105,89
	AA	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	30,53	29,20	2,30%	\$31,04
		Schindler Holding AG	CHF	24,26	225,50	-1,83%	\$262,17
	16:00	Genmab A/S	DKK	145,96	2221,00	-1,33%	\$2 934,47
		Kerry Group PLC	EUR	19,20	108,55	0,14%	\$136,05
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	16,43	17,10	-6,10%	\$23,30
	DF	Tenaris SA	EUR	13,79	11,69	2,32%	\$12,13
	DF	Carrefour SA	EUR	13,30	17,14	2,21%	\$19,84
	16:45	Aeroports de Paris	EUR	13,13	132,70	9,13%	\$116,50
	05:30	Mowi ASA	NOK	122,81	237,50	5,23%	\$249,15
	07:15	Swedish Match AB	SEK	114,42	72,42	-0,25%	\$78,97
	AA	MTU Aero Engines AG	EUR	10,49	196,35	6,89%	\$214,87
	5.ªfeira	06:15	Nestle SA	CHF	335,77	119,28	0,15%
		Airbus SE	EUR	93,15	118,50	7,41%	\$146,26
06:30		Schneider Electric SE	EUR	83,34	146,46	-0,14%	\$172,91
AA		Kering SA	EUR	77,28	619,80	-4,97%	\$825,41
07:00		Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	42,11	5894,00	1,45%	\$7 295,59
AA		Orange SA	EUR	29,05	10,92	4,14%	\$11,91
		Heineken Holding NV	EUR	22,14	76,85	1,25%	\$93,90
		Standard Chartered PLC	GBP	17,18	558,00	0,54%	\$629,09
16:45		Teleperformance	EUR	19,15	326,00	0,22%	\$448,00
07:00		Repsol SA	EUR	18,13	11,87	3,31%	\$12,93
06:00		NN Group NV	EUR	16,77	52,76	4,60%	\$52,49
07:00		Nibe Industrier AB	SEK	176,33	87,46	1,49%	\$105,70
16:35		EDP - Energias de Portugal SA	EUR	16,19	4,08	-6,48%	\$5,63
06:30		CNP Assurances	EUR	15,00	21,84	0,05%	\$21,80
AA		Commerzbank AG	EUR	11,04	8,81	1,31%	\$8,56
		Vifor Pharma AG	CHF	10,63	163,55	0,25%	\$155,00
6.ªfeira	07:00	Hermes International	EUR	126,89	1202,00	-8,24%	\$1 471,38
	06:00	Allianz SE	EUR	93,76	229,55	3,28%	\$250,24
	AA	Eni SpA	EUR	48,78	13,53	0,36%	\$14,76
	AA	Sika AG	CHF	46,12	301,20	-3,31%	\$414,98
		NatWest Group PLC	GBP	28,48	253,00	2,85%	\$285,77
		Electricite de France SA	EUR	27,21	8,40	1,84%	\$12,10
	AA	Segro PLC	GBP	14,99	1246,50	-1,89%	\$1 467,93
	07:00	Kingspan Group PLC	EUR	15,85	87,40	5,73%	\$108,91
	AA	Renault SA	EUR	10,63	35,94	4,80%	\$44,21
		Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	0,99	12,14	3,58%	\$21,75

* 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 11 de fevereiro 2022

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	DF	Airbnb	\$105,8	\$186,53	7,05%	\$0,072	\$1,46	\$183,96
	AA	Zoetis	\$94,1	\$198,87	-0,34%	\$0,966	\$1,93	\$244,45
	AA	Fidelity National Information	\$68,2	\$111,92	-1,62%	\$1,906	\$3,71	\$142,48
	12:00	Mariott International Inc/MD	\$55,3	\$169,88	4,39%	\$0,997	\$4,01	\$167,78
4.ªfeira	21:20	NVIDIA	\$598,7	\$239,49	-1,52%	\$1,224	\$7,41	\$344,83
	DF	Cisco Systems Inc/Delaware	\$227,3	\$53,90	-2,27%	\$0,810	\$12,65	\$62,59
	DF	Applied Materials	\$117,7	\$132,49	-2,27%	\$1,854	\$6,17	\$174,39
	12:00	Analog Devices	\$80,9	\$153,90	-4,43%	\$1,780	\$2,60	\$209,23
	DF	Equinix	\$60,5	\$671,52	-4,36%	\$1,433	\$1,70	\$847,06
DF	Pioneer Natural Resources	\$56,4	\$230,88	1,33%	\$4,125	\$2,78	\$237,30	
5.ªfeira	12:00	Walmart	\$375,4	\$135,33	-2,87%	\$1,501	\$151,51	\$166,50
	12:30	Southern Co/The	\$70,8	\$86,79	-2,77%	\$0,352	\$4,74	\$89,33
		Baidu	\$55,9	\$160,64	1,43%	\$8,729	\$32,24	\$220,44
6.ªfeira	AA	Deere &	\$121,0	\$392,67	6,27%	\$2,230	\$8,29	\$406,63

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 11 de fevereiro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

A última semana foi positiva para a generalidade dos principais índices de ações europeus, com as declarações do Governador do Banco de França de que os investidores podem ter reagido exageradamente ao discurso mais hawkish do BCE a trazerem algum otimismo de volta aos mercados. O setor de Viagens & Lazer registou a melhor performance na Europa, o que pode ser um sinal de que os investidores acreditam numa evolução favorável da pandemia rumo ao regresso gradual à normalidade. A escalada de algumas matérias-primas, como o minério de ferro, que este ano já disparou mais de 20%, animou o setor de Recursos Naturais. O da Banca registou boa performance em ambos os lados do Atlântico, puxado pelo movimento de subida das yields, devido à maior probabilidade de mais aumentos de taxas de juro pela Fed nos EUA do que antecipado anteriormente. A alimentar este cenário esteve a revelação de que a inflação nos EUA escalou para os 7,5% em janeiro, um máximo nas últimas quatro décadas. Na região da moeda única as expectativas de que o BCE irá subir as taxas de depósito também sustentou o setor bancário. O PSI20 contrariou o exterior. Apesar do contributo bastante positivo do BCP, que em duas semanas acumulou quase 30%, as quedas de EDP, EDPR e J.Martins castigaram o índice nacional. Os CTT, que confirmaram a assinatura de um novo contrato de concessão para a prestação do serviço postal universal em Portugal até ao final de 2028, e a Navigator, que reportou contas, também se mostraram em bom plano.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	8798,10	2,43%	0,97%	S&P 500	4418,64	-1,82%	-7,29%	MSCI Emergentes	1240,51	1,6%	0,7%
DAX	15425,12	2,16%	-2,89%	Dow Jones	34738,06	-1,00%	-4,40%	Crude	93,10	0,9%	23,8%
Footsie 100	7661,02	1,92%	3,74%	NASDAQ 100	14253,84	-3,00%	-12,66%	Gás Natural	3,9410	-13,8%	5,7%
Euro Stoxx	460,29	1,45%	-3,87%	Nikkei 225	27548,00	0,93%	-3,81%	Euro-Dólar	1,1350	-0,86%	-0,18%
CAC 40	7011,60	0,87%	-1,98%	Hang Seng	24906,66	1,36%	6,45%	US 10Y	1,94%	2,87pbs	42,7pbs
PSI 20	5590,86	-0,27%	0,38%	Shanghai	3462,95	3,02%	-4,86%	Bund 10Y	0,297%	9,1pbs	47,4pbs

No PSI20

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

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adyen Nv	Industrial	11,9%	-7,3%	↑
Mercedes-Benz Gr	Auto	9,7%	2,6%	↑
Flutter Enter-Di	Viagens & Lazer	8,8%	-1,2%	↓
Safran Sa	Industrial	8,3%	3,7%	↓
Airbus Se	Industrial	7,4%	0,1%	↓
Prosus Nv	Tecnológico	-2,7%	-7,4%	↑
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	-3,0%	-3,5%	↑
Enel Spa	Utilities	-3,7%	-7,7%	↓
Kering	Bens de Consumo pessoal	-5,0%	-12,7%	↑
Hermes Intl	Bens de Consumo pessoal	-8,2%	-12,6%	↑

Nos EUA

Big Caps US	Sector	5S	1M	Sentimento*
Peloton Interactive Inc-A	Viagens & Lazer	41,0%	-5,1%	↑
Newell Brands In	Bens de Consumo pessoal	14,3%	5,7%	↓
Royal Caribbean	Viagens & Lazer	11,1%	2,7%	↑
Omnicom Group	Media	10,5%	9,4%	↑
United Airlines	Viagens & Lazer	9,7%	0,1%	↑
Under Armo-C	Bens de Consumo pessoal	-6,5%	-7,8%	↑
Ceridian Hcm Hol	Tecnológico	-6,9%	-22,3%	↑
Incyte Corp	Farmacêutico	-8,2%	-10,3%	↓
Under Armour-A	Bens de Consumo pessoal	-10,5%	-10,1%	↓
Zebra Tech Corp	Industrial	-12,2%	-18,0%	↓

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

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 despectivos 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.