

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

Investidores focados numa semana forte na divulgação de contas europeias e ainda com um olho para o PIB

O calendário de resultados empresariais vai ocupar a agenda dos investidores esta semana, com a divulgação das cotadas europeias já em força. Em Portugal destaque para as contas da Navigator (dia 11). No plano macroeconómico os dados preliminares de PIB no Reino Unido e Zona Euro merecem destaque, incluindo o desempenho da economia alemã e da portuguesa.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	UEM	09:30	Senx - Confiança dos Investidores (fev.)	6,00	7,6
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jan.)	0,5%	1,7%
	Reino Unido	09:30	PIB (trim.P) (4T)	0,0%	0,4%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (Dez.)	-0,8%	-1,6%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jan.)	103,50	102,70
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (dez.)	-2,1%	-1,5%
4ªfeira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	0,8%	0,4%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jan. F)	1,6%	1,5%
5ªfeira	UEM	10:00	Previsões Económicas da Comissão Europeia	-	-
	EUA	13:30	Inflação (jan.)	2,4%	2,3%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	202k
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.P) (4T)	0,10%	0,10%
6ªfeira	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (jan. F)	0,4%	0,3%
	UEM	10:00	Balança Comercial (dez.)	19,0b	19,2b
	UEM	10:00	PIB (Trim.P) (4T)	0,1%	0,1%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jan.)	0,3%	0,3%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jan.)	-0,2%	-0,3%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (m) (dez.)	0,1%	-0,2%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (fev. P)	99,0	99,8

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 07/02/2020; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo	
2 <sup>ª</sup> feira	16:45	Michelin	EUR	19,09	19,09	106,85	1,8%	122,46	
	DF	Aeroports de Paris	EUR	17,13	17,13	173,10	1,2%	177,13	
3 <sup>ª</sup> feira	AA	Air Liquide SA	EUR	63,83	63,83	134,90	3,2%	127,23	
		Daimler AG	EUR	45,88	45,88	42,89	2,6%	49,82	
4 <sup>ª</sup> feira	AA	Kering SA	EUR	71,44	71,44	565,70	1,9%	612,71	
		Heineken NV	EUR	56,19	56,19	97,56	-0,8%	100,85	
		Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	24,57	24,57	22,33	0,6%	23,34	
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	17,60	17,60	88,16	3,4%	92,18	
	DF	Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	16,82	16,82	121,55	-0,9%	135,00	
	06:00	ABN AMRO Bank NV	EUR	15,75	15,75	16,76	6,6%	18,73	
		Amundi SA	EUR	15,46	15,46	76,45	4,4%	75,99	
	5 <sup>ª</sup> feira	06:15	Nestle SA	CHF	303,21	324,38	109,00	2,5%	112,29
		Airbus SE	EUR	107,12	107,12	136,78	2,7%	153,28	
	11:00	Linde PLC	EUR	105,69	105,69	196,75	6,9%	197,90	
	Zurich Insurance Group AG	CHF	58,41	62,49	417,70	3,9%	403,42		
	Pernod Ricard SA	EUR	42,81	42,81	161,30	3,1%	179,20		
	Barclays PLC	GBP	36,19	30,69	177,16	5,5%	208,00		
	Orange SA	EUR	34,02	34,02	12,79	-0,1%	15,68		
07:00	Credit Suisse Group AG	CHF	30,60	32,74	12,81	4,7%	14,85		
DF	Vivendi SA	EUR	30,20	30,20	25,49	2,9%	30,56		
06:00	KBC Group NV	EUR	29,53	29,53	70,96	7,1%	71,95		
	Heineken Holding NV	EUR	25,51	25,51	88,55	-0,4%	104,15		
07:00	Koninklijke DSM NV	EUR	20,69	20,69	114,05	3,4%	116,19		
07:00	Capgemini SE	EUR	19,68		116,20	3,4%	125,40		
	Legrand SA	EUR	19,55	19,55	73,24	1,2%	66,94		
5 <sup>ª</sup> feira		AstraZeneca PLC	GBP	118,88	100,84	7685,00	3,5%	7993,26	
		Credit Agricole SA	EUR	38,77	38,77	13,44	9,9%	14,31	
		Electricite de France SA	EUR	35,51	35,51	11,44	2,6%	13,38	
		Royal Bank of Scotland Group P	GBP	31,78	26,96	222,90	2,1%	257,72	
	05:30	Schindler Holding AG	CHF	24,59	26,31	249,40	0,0%	244,75	

\* 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 07 de fevereiro de 2020

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
2 <sup>ª</sup> feira	AA	Allergan PLC	\$197,05	5,58%	\$4,603	\$4,11	4T (12/19)	\$185,73
3 <sup>ª</sup> feira	AA	Dominion Energy	\$84,81	-1,10%	\$1,163	\$4,87	4T (12/19)	\$87,50
	AA	Exelon	\$48,19	1,26%	\$0,730	\$7,93	4T (12/19)	\$53,59
4 <sup>ª</sup> feira	DF	Cisco Systems	\$47,97	4,35%	\$0,760	\$11,98	2T (1/20)	\$51,02
	AA	CVS Health	\$71,56	5,51%	\$1,678	\$63,95	4T (12/19)	\$82,00
	AA	CME Group	\$213,20	-1,80%	\$1,535	\$1,15	4T (12/19)	\$215,09
	AA	Global Payments	\$200,79	2,73%	\$1,601	\$1,80	4T (12/19)	\$212,48
	DF	Applied Materials	\$61,71	6,41%	\$0,926	\$4,12	1T (1/20)	\$69,08
	DF	Equinix	\$606,00	2,76%	\$1,615	\$1,42	4T (12/19)	\$637,40
	AA	Moody's	\$267,50	4,17%	\$1,913	\$1,21	4T (12/19)	\$248,27
	5 <sup>ª</sup> feira	11:00	PepsiCo	\$145,37	2,36%	\$1,436	\$20,24	4T (12/19)
	21:20	NVIDIA	\$251,59	6,41%	\$1,662	\$2,96	4T (1/20)	\$248,78
	11:00	Linde PLC	\$214,16	5,43%	\$1,830	\$6,98	4T (12/19)	\$219,88
	AA	Fidelity National Information	\$146,46	1,95%	\$1,534	\$3,33	4T (12/19)	\$160,32
	12:00	Duke Energy	\$96,27	-1,39%	\$0,874	\$6,17	4T (12/19)	\$98,50
	AA	Zoetis	\$138,90	3,49%	\$0,882	\$1,64	4T (12/19)	\$138,09
	AA	Waste Management	\$123,91	1,82%	\$1,154	\$3,97	4T (12/19)	\$127,00
	12:00	American International Group	\$53,46	6,37%	\$0,988	\$11,80	4T (12/19)	\$60,86

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 07 de fevereiro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Mercados financeiros entraram em fevereiro com o pé direito, registando uma semana de ganhos, onde os principais índices norte-americanos e o europeu Stoxx 600 renovaram máximos históricos. A impulsionar estiveram bons dados macroeconómicos, que mostraram atividade industrial e terciária com desempenho acima do previsto no mês de janeiro, tanto na Zona Euro como nos EUA, bem como uma forte geração de emprego em solo norte-americano (com a leitura no setor privado a ser aproximadamente o dobro do previsto). A *earnings season* nos Estados Unidos está a decorrer acima das expectativas e foi outro fator motivador.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9811,00	4,73%	2,74%	S&P 500	3327,71	3,17%	3,00%	MSCI Emergentes	1091,64	2,76%	-2,1%
DAX	13513,81	4,10%	2,00%	Dow Jones	29102,51	3,00%	1,98%	Crude	50,32	-2,40%	-17,6%
Euro Stoxx	412,62	4,03%	2,15%	NASDAQ 100	9401,10	4,56%	7,65%	Euro-Dólar	1,0943	-1,26%	-2,5%
CAC 40	6029,75	3,85%	0,86%	Nikkei 225	23827,98	2,68%	0,72%	Libra-Euro	1,1790	-0,98%	-0,19%
Footsie 100	7466,70	2,48%	-1,00%	Hang Seng	27404,27	4,15%	-2,79%	US 10Y	1,58%	7,66pbs	-33,4pbs
PSI 20	5289,93	0,72%	1,45%	Shanghai	2875,96	-3,38%	-5,71%	Bund 10Y	-0,39%	4,8pbs	-20pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,72% para 5.289,93 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	2,50%	20,59%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	2,32%	6,78%	↓
Altri	Recursos Naturais	1,88%	-1,81%	↓
BCP	Banca	1,62%	-3,04%	↑
EDP	Utilities	1,37%	20,65%	↑
Sonae	Retailho	-1,19%	-7,32%	↓
Pharol	Telecomunicações	-1,57%	-2,91%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-1,75%	-4,42%	↑
NOS	Media	-2,39%	-6,12%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-3,33%	-9,67%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nokia Oyj	Tecnológico	12,43%	10,39%	↑
BBVA	Banca	11,96%	4,33%	↑
Intesa Sanpaolo	Banca	10,26%	5,59%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	9,56%	3,78%	↑
Banco Santander	Banca	8,58%	2,73%	↑
Engie	Utilities	0,51%	5,04%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	0,12%	-7,51%	↑
Orange	Telecomunicações	-0,12%	-3,11%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-0,86%	-12,80%	↓
Siemens Ag-Reg	Industrial	-2,99%	-7,09%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Microsoft	Tecnológico	8,02%	16,70%	↑
IBM	Tecnológico	6,73%	14,32%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	6,16%	-0,20%	↓
Boeing	Industrial	5,81%	-0,16%	↓
United Technologies	Industrial	4,41%	2,38%	↑
Verizon	Telecomunicações	0,84%	0,57%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	0,11%	1,07%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-0,42%	-4,62%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-1,05%	-12,55%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-1,10%	4,43%	↑

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 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 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.