

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Earnings season nos EUA e Inflação na Zona Euro marcam semana

A época de apresentação de contas nos EUA deve ser o centro das atenções esta semana, com o setor da Banca em foco, depois de na semana passada JPMorgan e Citigroup terem mostrado que o 4.º trimestre foi de ambiente adverso para as receitas de *trading* de produtos de renda-fixa e ações. Entre as capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões em Wall Street apresentam contas Goldman Sachs, UnitedHealth, BofA, P&G, Morgan Stanley, Charles Schwab, Prologis, Netflix, Union Pacific e Intuitive Surgical. No universo S&P 500, Nasdaq 100 e Dow Jones apresentam números 40 empresas. No plano macroeconómico os dados finais do IPC devem confirmar que a inflação na Zona Euro escalou para os 5% em dezembro, um dado à atenção do BCE. A semana será mais curta em Wall Street, que estará encerrada esta segunda-feira devido a feriado nos EUA (Martin Luther King Day).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jan.)	32,00	29,90
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jan.)	-9,00	-7,40
	UEM	10:00	Zew Survey (jan.)	-	26,80
	Portugal	11:00	IPP (h) (dez.)	-	18,70%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jan.)	25,50	31,90
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jan.)	84,00	84,00
4.ªfeira	Reino	07:00	Inflação (dez.)	4,70%	4,60%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (dez. F)	5,70%	6,00%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (dez.)	-0,80%	3,60%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (dez.)	-1,70%	11,80%
	Japão	23:50	Balança Comercial (dez.)	¥785.2b	¥954.8b
	Japão	23:50	Exportações (h) (dez.)	16,00%	20,50%
	Japão	23:50	Importações (h) (dez.)	42,90%	43,80%
5.ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (dez.)	19,10%	19,20%
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jan.)	109,00	110,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jan.)	111,00	111,00
	Espanha	09:00	Balança Comercial (nov.)	-	-3361m
	UEM	10:00	Inflação (dez. F)	5,00%	4,90%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	205k	230k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jan.)	20,00	15,40
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (dez.)	-0,60%	1,90%
	Japão	23:30	Inflação (dez.)	0,90%	0,60%
	6.ªfeira	Reino	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jan.)	-16,00
Reino		07:00	Vendas a retalho (h) (dez.)	3,40%	4,70%
UEM		15:00	Confiança dos consumidores (jan. P)	-9,00	-8,30
EUA		15:00	Leading Index (dez.)	0,80%	1,10%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 14/01/2022; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana passada

Na semana que marcou o arranque oficial da *earnings season* relativa às contas empresariais do 4.º trimestre, os índices acionistas norte-americanos e maioria dos principais blocos asiáticos desvalorizaram, com o Hang Seng a ser

a exceção ao ter valorizado mais de 3%. Já na Europa registou-se comportamento misto. Os discursos mais agressivos de membros da Fed no que respeita a subida de taxas de juros nos EUA, de forma a combater o nível de inflação mais elevado em quase 40 anos (7% no mês de dezembro), foi um dos principais fatores de pressão para as ações. Um membro do conselho de Governadores da Reserva Federal chegou mesmo a dar uma possibilidade de até cinco aumentos de taxas este ano. A indicação de que a produção industrial norte-americana contraiu inesperadamente em dezembro e que as vendas a retalho também recuaram de forma mais expressiva que o antecipado foram outros fatores de tensão para as ações norte-americanas. O indicador de confiança dos consumidores nos Estados Unidos também aponta para uma descida do otimismo em janeiro. Na China foi revelado que a inflação aliviou em dezembro, levando alguns analistas a admitirem que o Banco Central chinês poderia cortar a taxa de juro para estimular a economia, o que veio mesmo a ocorrer neste arranque de semana, acabando por dar algum suporte.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7542,95	0,77%	2,15%	S&P 500	4662,85	-0,30%	-2,17%	MSCI Emergentes	1257,46	2,6%	2,1%
PSI 20	5636,79	0,66%	1,21%	Dow Jones	35911,81	-0,88%	-1,17%	Crude	83,82	6,2%	11,4%
IBEX 35	8806,60	0,63%	1,06%	NASDAQ 100	15611,59	0,12%	-4,34%	Gás Natural	4,2620	8,8%	14,3%
DAX	15883,24	-0,40%	-0,01%	Nikkei 225	27548,00	-1,24%	-2,32%	Euro-Dólar	1,1402	0,40%	0,14%
Euro Stoxx	474,29	-0,90%	-0,95%	Hang Seng	24383,32	3,79%	4,21%	US 10Y	1,78%	2.21pbs	27.4pbs
CAC 40	7143,00	-1,06%	-0,14%	Shanghai	3521,26	-1,63%	-3,26%	Bund 10Y	-0,046%	-0.2pbs	13.2pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Banco Com Port-R	Banca	5,6%	23,4%	↑
Galp Energia	Energia	4,9%	17,4%	↑
Jeronimo Martins	Bens de Consumo pessoal	1,8%	3,4%	↑
Pharol Sgps Sa	Telecomunicações	1,4%	-0,6%	↓
Sonae	Bens de Consumo pessoal	1,2%	6,6%	↓
Edp Renovaveis S	Utilities	-1,7%	-8,2%	↓
Ibersol Sgps Sa	Viagens & Lazer	-1,9%	-3,7%	↓
Ramada Investime	Recursos Naturais	-1,9%	1,1%	↑
Ctt-Correios De	Industrial	-3,0%	2,9%	↓
Corticeira Amori	Industrial	-3,5%	-3,1%	↓

Na Zona Euro

Euro Stoxx 50	Setor	5S	1M	Sentimento*
Prosus Nv	Tecnológico	9,0%	11,2%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	7,8%	13,3%	↑
Totalenergies Se	Energia	6,6%	13,3%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação, Bebidas & Tabaco	6,3%	14,4%	↑
Deutsche Boerse	Serviços Financeiros	5,8%	12,0%	↑
Kering	Bens de Consumo pessoal	-7,2%	-3,6%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-7,4%	-8,6%	↓
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-8,8%	-2,1%	↓
Hermes Intl	Bens de Consumo pessoal	-10,3%	-16,8%	↓
Adyen Nv	Industrial	-17,4%	-23,1%	↓

Nos EUA

Big Caps US	Sector	5S	1M	Sentimento*
Pultegroup Inc	Bens de Consumo pessoal	9,2%	6,0%	↓
Wynn Resorts Ltd	Viagens & Lazer	8,2%	9,8%	↑
Charles River La	Farmacêutico	8,0%	0,4%	↑
Mosaic Co/The	Químico	7,6%	20,7%	↑
Splunk Inc	Tecnológico	6,8%	12,1%	↓
Caesars Entertai	Viagens & Lazer	-7,6%	-3,9%	↑
Quest Diagnostic	Farmacêutico	-8,7%	-13,5%	↓
Lumen Technologi	Telecomunicações	-10,4%	4,5%	↑
Etsy Inc	Retailho	-11,6%	-24,8%	↓
Peloton Intera-A	Viagens & Lazer	-11,9%	-20,2%	↓

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)

Earnings season EUA

Começou na semana passada a época oficial de apresentação de contas do 4.º trimestre nos EUA. Conheça as datas das principais apresentações para esta semana:

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
3.ªfeira	11:30	Bank of New York Mellon Corp/	\$52,5	\$63,60	2,04%	\$1,011	\$3,98	\$66,50
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$133,1	\$380,94	-4,17%	\$11,645	\$12,01	\$460,97
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$93,9	\$222,20	-0,68%	\$3,501	\$5,15	\$218,30
	AA	Truist Financial	\$90,0	\$67,41	3,71%	\$1,205	\$5,58	\$67,74
4.ªfeira	11:45	Bank of America	\$392,1	\$47,91	-2,58%	\$0,755	\$22,23	\$50,95
	DF	Discover Financial Services	\$37,4	\$127,54	1,47%	\$3,756	\$3,01	\$141,68
	DF	Kinder Morgan	\$40,6	\$17,89	3,59%	\$0,255	\$3,52	\$19,00
	12:30	Morgan Stanley	\$177,4	\$98,88	-4,97%	\$1,939	\$14,44	\$113,98
	AA	Procter & Gamble Co/The	\$386,7	\$159,81	-1,80%	\$1,654	\$20,35	\$159,71
	AA	Prologis	\$113,0	\$152,74	-0,64%	\$0,715	\$1,20	\$167,75
		Charles Schwab Corp/The	\$180,6	\$95,53	4,13%	\$0,882	\$4,79	\$98,94
	12:30	State Street	\$37,9	\$103,77	2,08%	\$1,883	\$3,00	\$112,69
	AA	UnitedHealth Group	\$441,4	\$468,69	2,20%	\$4,307	\$72,95	\$518,08
	AA	US Ba	\$93,8	\$63,25	3,69%	\$1,098	\$5,75	\$66,56
5.ªfeira	DF	CSX	\$80,8	\$36,44	-2,85%	\$0,413	\$3,32	\$39,42
	11:30	Fifth Third Ba	\$34,5	\$50,45	3,38%	\$0,902	\$2,02	\$50,22
	DF	Intuitive Surgical	\$109,9	\$307,74	-5,10%	\$1,263	\$1,52	\$361,06
	21:00	Netflix	\$232,9	\$525,69	-2,84%	\$0,894	\$7,72	\$670,71
	DF	PPG Industries	\$39,2	\$165,00	-1,62%	\$1,177	\$4,07	\$177,92
	DF	SVB Financial Group	\$41,3	\$704,41	-3,92%	\$6,563	\$1,43	\$845,05
	AA	Travelers Cos Inc/The	\$40,2	\$163,21	-1,82%	\$3,819	\$8,69	\$166,61
	13:00	Union Pacific	\$158,3	\$246,27	-3,34%	\$2,624	\$5,60	\$263,79
6.ªfeira	12:00	IHS Markit	\$48,6	\$121,77	-3,36%	\$0,834	\$1,14	\$141,60
	12:00	Schlumberger NV	\$53,0	\$37,81	7,94%	\$0,388	\$6,09	\$40,17

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 14 de janeiro de 2022; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

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 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.