

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Contas da REN, decisões da FED e BoE e preliminares de atividade marcam semana

Esta semana as atenções deverão voltar-se para as conclusões da reunião da Fed (dia 20). Sendo esperada a manutenção das taxas de juro no intervalo 2,25%-2,50%, os investidores vão estar atentos às perspetivas económicas da Reserva Federal para captarem possíveis *timings* para o próximo movimento. No dia seguinte será a vez do Banco de Inglaterra, numa altura em que o Reino Unido se debate com o seu futuro no seio da União Europeia, após os chumbos do acordo do Brexit e o voto pelo adiamento do prazo. Sexta-feira espera-se que os indicadores preliminares dos PMIs Indústria e Serviços mostrem uma aceleração do ritmo de crescimento da atividade global em março. No mapa de resultados empresariais de notar as contas da REN em Portugal (dia 21), bem como de BMW e Enel, duas cotadas do Euro Stoxx 50. Nos EUA tenha atenção aos números da FedEx, Micron, General Mills, Nike e Carnival.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|---------|-------------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2ªfeira | UEM | 10:00 | Balança Comercial (jan.) | 15.0b | 15.6b |
| | EUA | 14:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (mar.) | 63,00 | 62,00 |
| 3ªfeira | Alemanha | 10:00 | Zew Survey - Situação Actual (mar.) | 13,00 | 15,00 |
| | Portugal | 11:00 | IPP (h) (fev.) | - | 1,20% |
| | EUA | 14:00 | Encomendas às Fábricas (jan.) | 0,30% | 0,10% |
| 4ªfeira | EUA | 14:00 | Encomendas de Bens Duradouros (jan. F) | - | 0,40% |
| | Alemanha | 07:00 | IPP (h) (fev.) | 2,90% | 2,60% |
| | Reino Unido | 09:30 | Inflação (fev.) | 1,80% | 1,80% |
| | EUA | 18:00 | FED - decisão de taxas de juro | 2,50% | 2,50% |
| 5ªfeira | Espanha | 09:00 | Balança Comercial (jan.) | - | -3247m |
| | Reino Unido | 09:30 | Vendas a retalho (h) (fev.) | 3,30% | 4,20% |
| | Reino Unido | 00:00 | Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro | 0,75% | 0,75% |
| | EUA | 12:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mar.) | 6,00 | -4,10 |
| | EUA | 12:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 225k | 229k |
| | EUA | 14:00 | Leading Index (fev.) | 0,10% | -0,10% |
| | UEM | 15:00 | Confiança dos consumidores (mar. A) | -7,10 | -7,40 |
| | Japão | 23:30 | Inflação (fev.) | 0,00 | 0,20% |
| | 6ªfeira | Japão | 00:30 | PMI Industria (mar. P) | - |
| Japão | | 05:00 | Leading Index (jan. F) | - | 95,90 |
| Japão | | 05:00 | Coincident Index (jan. F) | - | 97,90 |
| UEM | | 09:00 | PMI Indústria (mar. P) | 49,50 | 49,30 |
| UEM | | 09:00 | PMI Serviços (mar. P) | 52,70 | 52,80 |
| EUA | | 13:45 | PMI Indústria (mar. P) | 54,00 | 53,00 |
| EUA | | 13:45 | PMI Serviços (mar. P) | 56,50 | 56,00 |
| EUA | | 14:00 | Stocks dos Grossistas (jan.) | 0,10% | - |
| EUA | | 14:00 | Vendas dos Grossistas (jan.) | - | -1,00% |
| EUA | | 14:00 | Vendas de Casas Usadas (m) (fev.) | 3,20% | -1,20% |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/03/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

| Dia | Hora | Empresa | Moeda | cap eur | Cotação | Var. 5S | Preço-Alvo |
|---------|-------|------------------------------|-------|---------|---------|---------|------------|
| 3ªfeira | | Porsche Automobil Holding SE | EUR | 17,22 | 56,02 | -1,9% | 79,25 |
| | AA | Antofagasta PLC | GBp | 10,69 | 923,60 | 0,0% | 875,64 |
| 4ªfeira | AA | Hermes International | EUR | 61,65 | 584,00 | 2,5% | 499,93 |
| | | BMW | EUR | 48,14 | 74,09 | 1,5% | 81,80 |
| 5ªfeira | | Enel SpA | EUR | 55,61 | 5,47 | -0,1% | 5,82 |
| | | HeidelbergCement AG | EUR | 12,98 | 65,42 | 2,5% | 76,18 |
| | | Next PLC | GBp | 8,42 | 5212,00 | 2,1% | 5067,33 |
| | 17:00 | REN | EUR | 1,77 | 2,66 | 0,2% | 2,57 |

* 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 15 de março de 2019

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

| | Hora | Empresa | Cap. Bolsista* | Cotação | Var. 5S | EPS aj. | Vendas* | Período Fiscal | Preço-Alvo |
|---------|-------|-------------------|----------------|----------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| 3ªfeira | 20:15 | FedEx | \$46,5 | \$177,98 | 3,61% | \$3,127 | \$17,66 | 3T (2/19) | \$219,81 |
| 4ªfeira | DF | Micron Technology | \$44,3 | \$39,54 | 2,30% | \$1,679 | \$5,87 | 2T (2/19) | \$47,08 |
| | 11:00 | General Mills | \$28,4 | \$47,51 | 2,04% | \$0,689 | \$4,19 | 3T (2/19) | \$47,00 |
| 5ªfeira | 20:15 | NIKE | \$136,6 | \$86,80 | 2,36% | \$0,639 | \$9,62 | 3T (2/19) | \$87,80 |
| | | Carnival | \$38,9 | \$56,61 | 2,98% | \$0,438 | \$4,30 | 1T (2/19) | \$65,65 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de março de 2019; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana passada foi bastante positiva para os mercados acionistas, com os investidores a reagirem bem ao chumbo do Brexit no parlamento britânico, com os membros da câmara dos representantes a decidirem votar no adiamento do deadline para a saída do Reino Unido da União Europeia. Mesmo o Fotsie teve uma performance positiva. A intensificação dos rumores de conversações para fusão entre Deutsche Bank e Commerzbank ainda animaram o setor da banca, mas não houve desenvolvimentos. O presidente Fed admitiu que poderia haver uma pausa na subida de juros nos EUA e deu ânimo aos mercados de ações. Em território nacional de notar a resposta muito positiva às contas da Altri.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|-------|--------|------------|----------|-------|--------|-----------------|---------|----------|----------|
| CAC 40 | 5405,32 | 3,33% | 14,26% | S&P 500 | 2822,48 | 2,89% | 12,59% | MSCI Emergentes | 1057,30 | 2,64% | 9,5% |
| Euro Stoxx | 370,64 | 2,91% | 12,83% | Dow Jones | 25848,87 | 1,57% | 10,81% | Crude | 58,52 | 4,37% | 28,9% |
| IBEX 35 | 9342,20 | 2,33% | 9,39% | NASDAQ 100 | 7306,99 | 4,15% | 15,43% | Euro-Dólar | 1,1320 | 0,71% | -1,2% |
| DAX | 10558,96 | 1,99% | 10,67% | Nikkei 225 | 21450,85 | 2,02% | 7,18% | Libra-Euro | 1,1736 | 1,39% | 5,44% |
| Footsie 100 | 7228,28 | 1,74% | 7,43% | Hang Seng | 29012,26 | 2,78% | 12,25% | US 10Y | 2,59% | -4,14pbs | -9,71pbs |
| PSI 20 | 5240,00 | 1,14% | 10,75% | Shanghai | 3021,75 | 1,75% | 21,17% | Bund 10Y | 0,08% | 1,5pbs | -15,8pbs |

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,14% para 5.240,00 pontos.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|-------------------|-------------------|--------|--------|-------------|
| Altri | Recursos Naturais | 3,87% | -0,41% | ↑ |
| Mota Engil | Construção | 3,55% | 14,95% | ↓ |
| NOS | Media | 2,89% | -3,68% | ↑ |
| Edp Renovaveis | Utilities | 2,76% | 8,40% | ↑ |
| EDP | Utilities | 2,51% | 2,09% | ↑ |
| Navigator | Recursos Naturais | -0,05% | 2,63% | ↓ |
| Galp Energia | Petrolifero | -0,66% | 7,58% | ↓ |
| Corticeira Amorim | Industrial | -0,75% | 8,17% | ↑ |
| Sonae | Retalho | -1,15% | 5,86% | ↑ |
| Ibersol | Viagens & Lazer | -1,49% | 0,00% | ↑ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|--------------|--------|--------|-------------|
| Soc Generale Sa | Banca | 7,89% | 5,33% | ↑ |
| Banco Santander | Banca | 7,43% | 2,91% | ↑ |
| Asml Holding Nv | Tecnológico | 7,20% | 0,39% | ↑ |
| Deutsche Post-Rg | Industrial | 6,58% | 9,46% | ↑ |
| Ing Groep Nv | Banca | 6,13% | -2,67% | ↓ |
| Enel Spa | Utilities | -0,26% | 7,49% | ↓ |
| Safran Sa | Industrial | -0,63% | 6,50% | ↓ |
| Inditex | Retailho | -1,70% | 9,45% | ↓ |
| Volkswagen-Pref | Auto | -1,86% | 5,15% | ↓ |
| Bayer Ag-Reg | Farmacêutico | -2,50% | 4,97% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|----------------------|---------|--------|-------------|
| Apple | Tecnológico | 7,64% | 1,47% | ↑ |
| UnitedHealth | Farmacêutico | 5,95% | -9,40% | ↓ |
| Visa | Serviços Financeiros | 5,50% | 4,97% | ↑ |
| American Express | Serviços Financeiros | 5,13% | 3,31% | ↑ |
| Microsoft | Tecnológico | 4,89% | 4,58% | ↑ |
| Caterpillar | Industrial | 1,00% | 2,14% | ↑ |
| Wal-Mart | Retailho | 0,85% | 2,10% | ↓ |
| Home Depot | Retailho | 0,55% | -1,79% | ↓ |
| Johnson&Johnson | Farmacêutico | -0,33% | 4,27% | ↓ |
| Boeing | Industrial | -10,31% | 4,35% | ↓ |

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.