

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Depois do BCE falam outros bancos centrais, com a Fed a assumir papel central

Depois do BCE ter deixado tudo na mesma em termos de política monetária para a Zona Euro, esta semana as atenções devem estar centradas nas decisões de política monetária dos bancos centrais de outros importantes blocos mundiais. As decisões e perspetivas da Fed, no dia 14, devem ser as mais marcantes para os mercados de ações, mas as do Banco de Inglaterra (quinta-feira) e do Banco Central do Japão (sexta-feira) também interferem nos índices Footsie e Nikkei, respetivamente. De entre os múltiplos indicadores a serem conhecidos salientamos ainda o indicador de confiança de analistas e investidores, o alemão Zew Survey (dia 13), Inflação nos EUA e Produção Industrial da Zona Euro (dia 14), índice de mercado imobiliário NAHB (dia 15) e Inflação da Zona Euro (dia 16).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mai.)	-	2,40%
3ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	2,00%	2,00%
	Reino Unido	09:30	Inflação (mai.)	2,70%	2,70%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jun.)	85,00	83,90
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mai.)	105,00	104,50
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (mai.)	0,20%	0,40%
	4ªfeira	China	03:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	10,70%
China		03:00	Produção Industrial (h) (mai.)	6,40%	6,50%
Japão		05:30	Produção Industrial (h) (abr. F)	-	5,70%
Alemanha		07:00	Inflação Harmonizada (mai. F)	1,40%	1,40%
Reino Unido		09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (abr.)	4,60%	4,60%
UEM		10:00	Produção Industrial (h) (abr.)	1,30%	1,90%
EUA		13:30	Inflação (mai.)	2,00%	2,20%
EUA		13:30	Vendas Retalho (m) (mai.)	0,10%	0,40%
EUA		15:00	Stocks das Empresas (abr.)	-0,10%	0,20%
EUA		19:00	FED - decisão de taxas de juro	1,25%	1,00%
5ªfeira		França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. F)	0,90%
	UEM	10:00	Balança Comercial (abr.)	22.6b	23.1b
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,25%	0,25%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (mai.)	0,00%	0,50%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jun.)	4,00	-1,00
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jun.)	24,50	38,80
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (mai.)	0,20%	1,00%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jun.)	70,00	70,00
6ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (mai.)	-	-6,60%
	Itália	09:00	Balança Comercial (abr.)	-	5418m
	UEM	10:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (1ºTrim.)	-	1,60%
	UEM	10:00	Inflação (mai. F)	1,40%	1,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (mai.)	3,90%	-2,60%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (mai.)	1,80%	-2,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. P)	97,10	97,10

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 09/06/2017; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

Semana amena para as principais praças mundiais com as eleições britânicas e o discurso do ex-diretor do FBI no radar dos investidores. O partido de Theresa May perdeu a maioria absoluta mas avança com a formação de governo com o DUP (Partido Unionista Democrático da Irlanda do Norte). A libra foi o principal reflexo da decisão dos britânicos ao depreciar acima dos 1% face ao euro, fator que impulsionou as exportadoras e consequentemente o Footsie. Os indicadores de atividade continuaram a demonstrar o bom momento da economia na Zona Euro e a suportar as praças da região. Nos EUA e Reino Unido denota-se alguns sinais de abrandamento. O *outlook* da OCDE trouxe-nos uma aceleração da economia mundial, apresentando-se até mais otimista para a economia nacional do que o Governo e Banco de Portugal. O BCE reviu em baixa as projeções de inflação para os próximos anos por força dos preços energéticos. A aquisição do Banco Popular por parte do Santander marcou o movimento empresarial.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	10978,30	0,66%	17,39%	S&P 500	2431,77	-0,30%	8,62%	MSCI Emergentes	1018,19	0,31%	18,08%
DAX	12815,72	-0,06%	11,62%	Dow Jones	21271,97	0,31%	7,64%	Crude	45,83	-3,84%	-14,69%
Euro Stoxx	387,27	-0,20%	10,57%	NASDAQ 100	5741,94	-2,37%	18,06%	Euro-Dólar	1,1198	-0,64%	6,17%
Footsie 100	7527,33	-0,27%	5,38%	Nikkei 225	20013,26	-0,81%	4,70%	Libra-Euro	1,1377	-0,49%	-2,80%
PSI 20	5298,94	-0,35%	13,24%	Hang Seng	26030,29	0,41%	18,32%	US 10Y	2,20%	4.14pbs	-24.38pbs
CAC 40	5299,71	-0,82%	9,00%	Shanghai	3158,40	1,70%	1,76%	Bund 10Y	26,40%	-1pbs	5.6pbs

Em termos nacionais, o **PSI20** desvalorizou 0,35% para os 5.298,94 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	10,49%	-3,26%	↑
Sonae	Retalho	2,17%	-6,03%	↑
CTT	Industrial	1,25%	-0,89%	↓
EDP	Utilities	0,96%	5,23%	↑
REN	Utilities	0,84%	3,44%	↑
NOS	Media	-1,80%	3,33%	↓
Altri	Recursos Naturais	-2,39%	1,59%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,82%	1,96%	↑
Mota Engil	Construção	-12,41%	6,51%	↓
Montepio	Serviços Financeiros	-27,23%	56,25%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
E.ON	Utilities	12,31%	8,06%	↑
Santander	Banca	5,15%	-3,90%	↑
ING	Banca	3,95%	-1,26%	↓
Enel	Utilities	3,55%	6,92%	↑
Engie	Utilities	3,19%	2,43%	↑
Deutsche Post	Industrial	-2,22%	1,43%	↑
Total	Petrolífero	-2,36%	-0,10%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-3,07%	1,47%	↑
AB InBev	Alimentação & Bebidas	-3,19%	2,14%	↑
Volkswagen	Auto	-3,60%	-4,74%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
JP Morgan	Banca	5,23%	-4,46%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	4,28%	-5,25%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	3,31%	-3,11%	↑
Chevron	Petrolífero	3,19%	-2,14%	↑
DuPont	Químico	2,97%	0,71%	↓
Visa	Serviços Financeiros	-1,65%	3,90%	↓
Intel	Tecnológico	-1,68%	-1,76%	↓
Cisco	Tecnológico	-1,91%	-6,60%	↑
Microsoft	Tecnológico	-2,01%	3,55%	↓
Apple	Tecnológico	-4,16%	5,38%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Consensus de Analistas PSI20: Recomendações e Preços-Alvo

Título	Cotação	Price-Target (12m)	Upside	[P25 ; P75]	# B	#H	#S	#REC	▲EPS	▲PT	DY
Corticeira Amorim	12,65	11,20	-11,5%	[10.8 ; 11.8]	1	2	0	3	0,0%	20,0%	1,7%
CTT	5,65	6,83	20,9%	[6.3 ; 7.4]	8	3	1	12	-7,1%	-5,0%	8,4%
Sonae Capital	0,861	0,82	-4,8%	[0.82 ; 0.82]	1	0	1	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	4,295	4,66	8,4%	[4.62 ; 4.7]	3	2	1	6	0,0%	-15,1%	5,7%
Semapa	16,88	19,00	12,6%	[18.7 ; 19.3]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	17,725	15,55	-12,2%	[14.8 ; 16.8]	9	15	8	32	0,4%	20,0%	3,6%
Sonae	0,94	1,15	22,3%	[1.02 ; 1.25]	6	1	0	7	-1,4%	3,0%	4,1%
REN	2,877	2,78	-3,5%	[2.67 ; 2.9]	1	5	4	10	0,5%	-9,6%	5,7%
NOS	5,45	6,63	21,7%	[5.84 ; 7.48]	9	7	1	17	0,0%	0,0%	3,6%
EDP	3,271	3,35	2,5%	[3.1 ; 3.55]	14	6	4	24	0,0%	0,1%	5,8%
BCP	0,2348	0,20	-17,0%	[0.12 ; 0.27]	3	3	3	9	22,2%	2,2%	
Galp Energia	13,535	15,31	13,1%	[14.75 ; 16.21]	10	15	1	26	0,5%	7,9%	1,8%
Novabase	3,2	3,45	7,8%	[3.45 ; 3.45]	1	0	0	1	-69,6%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	2,378	2,80	17,7%	[2.65 ; 3.05]	2	2	1	5	-40,6%	-10,0%	4,9%
EDP Renovaveis	6,974	7,51	7,7%	[7.05 ; 8]	11	8	1	20	0,0%	2,6%	0,7%
Navigator	3,964	4,28	8,0%	[4.13 ; 4.6]	5	2	0	7	-1,9%	9,4%	5,8%

[P25 ; P75] - intervalo entre percentis 25% e 75%, ou seja, excluiu preços-alvos extremos

#B, #H, #S - número de recomendações de compra, manter e de venda, respetivamente, atribuídas por casas de investimento

#REC - Número total de recomendações emitidas sobre o título (Bloomberg)

▲PT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

▲EPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

DY: calculada na sessão anterior à ex-date quando esta já ocorreu e estimada quando ainda não existe anúncio

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

No site do Millenniumbcp, página de Investimentos >> Research, pode aceder a informação atualizada dos mercados de ações

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 fidedelias, 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.