

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Quando parece que tudo acontece só se pode esperar muita ação nos mercados

Estamos à porta de uma das semanas mais importantes do ano. Depois do BCE ter animado os investidores europeus com garantia de juros mínimos pelo menos até 2019 (levou a depreciação do Euro) será a vez dos bancos centrais dos EUA, Inglaterra e Japão se pronunciarem sobre as suas decisões de política monetária. A comunicação da Fed a 1 de novembro assume papel central, num dia onde também nos chegam dados de atividade industrial norte-americana, britânica e chinesa. No dia seguinte teremos indicadores homólogos para o espaço europeu e na sexta-feira os mercados ficarão a saber como correu o mês de outubro para o setor dos serviços nos EUA, China e Reino Unido. Entretanto a 31 de outubro teremos dados de inflação e indicação preliminar de crescimento económico da Zona Euro no 3º trimestre. Prossegue também a apresentação de contas, com algumas das maiores cotadas mundiais a mostrarem os seus números, entre as quais Pfizer, Mastercard, Facebook, Apple, DowDupont e Berkshire em terras do tio Sam ou BP, BNP Paribas, Shell, L'Oreal, Sanofi, Fresenius, Soc. Gen e Repsol em espaço europeu. Em território nacional apresentam contas a EDP, EDPR, Altri, Semapa, REN e CTT.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Portugal	09:30	Índice Confiança dos Consumidores (out.)	-	1,50
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (set.)	-	10,40%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-	-1,30%
	EUA	12:30	Rendimento Pessoal (set.)	0,40%	0,20%
	EUA	12:30	Despesa Pessoal (set.)	0,80%	0,10%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (out. P)	1,70%	1,80%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (set. P)	2,00%	5,30%
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (out.)	-10,00	-9,00
	China	01:00	PMI Serviços (out.)	-	55,40
	França	06:30	PIB (Trim.) (3ºTrim. A)	0,50%	0,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. P)	1,20%	1,10%
	França	07:45	IPP (h) (set.)	-	2,00%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. A)	0,50%	0,60%
	UEM	10:00	Inflação (out.)	1,50%	1,50%
	EUA	13:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (ago.)	-	5,81%
	EUA	13:45	Chicago Purchasing Manager Index (out.)	60,00	65,20
	EUA	14:00	Confiança dos Consumidores (out.)	121,00	119,80
	4ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (out. F)	-
China		01:45	PMI Indústria (out.)	51,00	51,00
Reino Unido		07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (out.)	2,20%	2,00%
Reino Unido		09:30	PMI Indústria (out.)	55,80	55,90
EUA		12:15	Criação de Emprego ADP (out.)	200k	135k
Brasil		13:00	Utilização de Capacidade Instalada (set.)	-	77,80%
EUA		14:00	ISM Indústria (out.)	59,50	60,80
EUA		14:00	Gastos c/ a construção (set.)	-0,30%	0,50%
Itália		17:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	8,13%
EUA		18:00	FED - decisão de taxas de juro	1,25%	1,25%
5ªfeira		Alemanha	08:55	Taxa de desemprego (out.)	5,60%
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	58,60	58,60
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,50%	0,25%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	235k	233k
	EUA	12:30	Custos Unitários do Trabalho (3ºTrim. P)	0,50%	0,20%
6ªfeira	China	01:45	PMI Serviços (out.)	-	50,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out.)	53,20	53,60
	EUA	12:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	310k	-33k
	EUA	12:30	Balança Comercial (set.)	-\$43.3b	-\$42.4b
	EUA	14:00	ISM Serviços (out.)	58,50	59,80
	EUA	14:00	Encomendas às Fábricas (set.)	1,10%	1,20%
	EUA	14:00	Encomendas de Bens Duradouros (set. F)	-	2,20%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/10/2017; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira	06:00	BP PLC	Gbp	111,56	490,00	1,3%	502,71
		BNP Paribas SA	EUR	85,53	68,32	1,1%	72,80
	06:00	Airbus SE	EUR	67,04	85,81	5,5%	87,29
		Ryanair Holdings PLC	EUR	18,68	15,91	-2,1%	18,53
		Semapa-Sociedade de Investimen	EUR	1,39	17,03	0,3%	19,48
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	6,15	7,09	-0,2%	7,54
	DF	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	0,76	5,06	0,0%	6,74
	5ªfeira	07:00	Royal Dutch Shell PLC	EUR	220,72	26,05	1,8%
DF		L'Oreal SA	EUR	106,56	187,90	2,3%	183,24
06:30		Sanofi	EUR	103,90	82,00	-3,0%	88,40
		ING Groep NV	EUR	61,74	15,98	1,0%	16,79
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	39,97	72,28	0,8%	83,42
06:00		Credit Suisse Group AG	CHF	35,06	16,05	-0,3%	16,16
06:30		Danske Bank A/S	DKK	30,27	244,90	-3,8%	266,44
07:00		BT Group PLC	Gbp	29,51	264,95	-4,1%	348,13
05:00		Swiss Re AG	CHF	28,34	94,35	2,1%	92,88
		Fresenius Medical Care AG &	EUR	25,76	82,82	0,0%	91,27
07:30		Sampo Oyj	EUR	25,60	45,09	0,2%	46,81
		Alice NV	EUR	25,59	16,48	-6,9%	24,14
06:15		Swisscom AG	CHF	22,33	498,90	0,4%	470,53
		Ferrari NV	EUR	18,84	98,45	2,7%	93,92
15:00		REN - Redes Energeticas Nacion	EUR	1,45	2,72	1,9%	2,78
DF		EDP - Energias de Portugal SA	EUR	11,02	3,02	0,2%	3,12
6ªfeira		Societe Generale SA	EUR	39,28	48,66	0,8%	54,10
		Amadeus IT Group SA	EUR	25,04	57,54	1,7%	54,23
		Repsol SA	EUR	23,74	15,47	2,9%	15,39
		Altri SGPS SA	EUR	1,13	5,50	0,0%	4,91

* 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 27 de outubro 2017

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*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	20:00	Mondelez Intematonal	\$81,3	\$40,68	-0,83%	\$0,544	\$6,45	3T (9/17)	\$48,78
	11:30	Dominion Energy	\$51,7	\$80,51	0,64%	\$1,018	\$3,31	3T (9/17)	\$80,80
3ªfeira	10:45	Pfizer	\$211,7	\$35,60	-2,25%	\$0,646	\$13,17	3T (9/17)	\$38,47
	12:00	Mastercard	\$158,2	\$148,52	2,16%	\$1,232	\$3,28	3T (9/17)	\$157,22
	11:00	American Tower	\$59,7	\$139,03	-0,03%	\$0,773	\$1,68	3T (9/17)	\$155,00
	10:00	Aetna	\$57,5	\$173,12	7,63%	\$2,078	\$15,11	3T (9/17)	\$175,35
	12:15	Ecolab	\$38,2	\$131,99	-0,61%	\$1,355	\$3,55	3T (9/17)	\$137,32
	DF	Electronic Arts	\$36,1	\$116,89	2,88%	\$0,546	\$1,19	2T (9/17)	\$127,11
	AA	Eaton Corp PLC	\$35,5	\$79,77	1,06%	\$1,251	\$5,12	3T (9/17)	\$82,53
4ªfeira	20:05	Facebook	\$516,6	\$177,88	1,66%	\$1,407	\$8,84	3T (9/17)	\$199,10
	20:05	Kraft Heinz Co/The	\$94,2	\$77,30	0,77%	\$0,822	\$6,33	3T (9/17)	\$94,06
	DF	QUALCOMM	\$80,5	\$54,57	4,90%	\$0,817	\$5,81	4T (9/17)	\$59,17
	AA	Allergan PLC	\$59,8	\$178,82	-5,02%	\$4,046	\$4,04	3T (9/17)	\$242,84
	20:15	MetLife	\$57,6	\$54,29	1,88%	\$0,905	\$15,56	3T (9/17)	\$53,99
	DF	Tesla	\$53,5	\$320,87	-7,02%	(\$1,739)	\$3,43	4T (12/17)	\$342,33
	11:30	Southern Co/The	\$52,1	\$52,09	-0,23%	\$1,077	\$6,27	3T (9/17)	\$51,21
	20:15	Occidental Petroleum	\$49,7	\$85,05	-0,64%	\$0,112	\$3,15	3T (9/17)	\$65,94
	DF	Prudential Financial	\$47,8	\$112,02	1,12%	\$2,709	\$12,74	3T (9/17)	\$118,69
	AA	Cognizant Technology Solutions	\$44,5	\$75,39	0,79%	\$0,953	\$3,77	3T (9/17)	\$80,39
	20:01	Equinix	\$35,6	\$456,51	-2,61%	\$1,214	\$1,14	3T (9/17)	\$503,10
	20:15	Allstate Corp/The	\$33,9	\$93,73	0,82%	\$0,874	\$9,49	3T (9/17)	\$98,53
	5ªfeira	20:30	Apple	\$842,2	\$163,05	4,35%	\$1,872	\$50,55	4T (9/17)
10:00		DowDuPont	\$169,5	\$72,54	1,91%	\$0,433	\$17,67	3T (9/17)	\$78,75
20:04		Starbucks	\$79,2	\$54,88	0,57%	\$0,546	\$5,81	4T (9/17)	\$63,22
20:15		American International Group I	\$58,3	\$64,55	-0,49%	(\$0,784)	\$11,78	3T (9/17)	\$68,27
20:20		EOG Resources	\$56,9	\$88,47	1,68%	\$0,111	\$2,59	3T (9/17)	\$105,16
AA		Automatic Data Processing	\$52,6	\$118,25	2,00%	\$0,849	\$3,06	1T (9/17)	\$110,17
12:30		Cigna	\$50,8	\$201,94	5,50%	\$2,348	\$10,21	3T (9/17)	\$196,92
20:05		Activision Blizzard	\$48,4	\$84,14	2,41%	\$0,485	\$1,73	3T (9/17)	\$70,44
10:00		Becton Dickinson and	\$47,8	\$210,10	-0,82%	\$2,372	\$3,14	4T (9/17)	\$220,23
10:45		Estee Lauder Cos Inc/The	\$41,2	\$111,87	2,82%	\$0,971	\$3,16	1T (9/17)	\$118,00
AA		Exelon	\$38,6	\$40,25	1,69%	\$0,859	\$8,24	3T (9/17)	\$41,38
11:30		Intercontinental Exchange	\$38,5	\$65,48	-0,97%	\$0,702	\$1,14	3T (9/17)	\$75,00
6ªfeira			Berkshire Hathaway	\$464,3	\$188,59	-0,24%	\$1,811	\$59,65	3T (9/17)
	11:00	Duke Energy	\$61,6	\$87,95	0,02%	\$1,545	\$8,99	3T (9/17)	\$86,95

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Var. 5S - variação 5 sessões até 27 de outubro de 2017

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana com muita atividade para os investidores, desde logo com os extraordinários números de *big techs* como Amazon, Microsoft, Intel e Alphabet a puxarem pelo índice tecnológico Nasdaq 100. A depreciação do euro motivou também ganhos para a maioria das praças europeias, beneficiando de uma expansão acima do esperado da economia norte-americana no 3º trimestre (dados preliminares), bem como da extensão do programa de compras do BCE até setembro de 2018, ainda que a um ritmo inferior ao anterior programa. Em Espanha mantém-se o clima de apreensão depois do Parlamento da Catalunha ter declarado independência e o Senado ter aprovado a aplicação do Artigo 155. No plano nacional, houve espaço para a apresentação dos números da Jerónimo Martins e da Navigator.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5494,13	2,27%	12,99%	S&P 500	2581,07	0,23%	15,29%	MSCI Emergentes	1110,22	-0,85%	28,76%
DAX	13217,54	1,74%	15,12%	Dow Jones	23434,19	0,45%	18,58%	Crude	53,90	4,72%	0,34%
Euro Stoxx	395,79	1,25%	13,00%	NASDAQ 100	6213,47	1,71%	27,75%	Euro-Dólar	1,1590	-1,65%	9,89%
Footsie 100	7505,03	-0,24%	5,07%	Nikkei 225	22008,45	2,57%	15,14%	Libra-Euro	1,1312	1,05%	-3,36%
IBEX 35	10197,50	-0,25%	9,04%	Hang Seng	28438,85	-0,17%	29,26%	US 10Y	2,41%	2.2pbs	-3.79pbs
PSI 20	5408,46	-0,80%	15,59%	Shanghai	3416,81	1,13%	10,09%	Bund 10Y	0,38%	-6.9pbs	17.6pbs

Em termos nacionais, o **PSI20** desvalorizou 0,80% para 5.408,46 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Ibersol	Viagens & Lazer	4,54%	-4,27%	↑
REN	Utilities	1,80%	-3,47%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	1,24%	-2,74%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	1,17%	0,35%	↓
Navigator	Recursos Naturais	1,15%	8,32%	↓
Galp Energia	Petrolifero	-0,92%	8,93%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,66%	1,41%	↑
NOS	Media	-2,76%	-1,70%	↑
BCP	Banca	-4,51%	13,68%	↑
Pharol	Telecomunicações	-5,11%	37,61%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Volkswagen	Auto	7,38%	3,55%	↑
Airbus	Industrial	7,23%	8,22%	↑
Louis Vuitton	Bens de Consumo pessoal	6,86%	3,33%	↑
Essilor	Farmacêutico	6,19%	-3,99%	↑
Safran	Industrial	5,65%	1,78%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-1,83%	1,83%	↓
Telefonica	Telecomunicações	-1,94%	-3,02%	↓
AB InBev	Alimentação & Bebidas	-2,91%	8,05%	↓
Bayer	Químico	-5,30%	7,37%	↓
Nokia	Tecnológico	-18,18%	-0,19%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Intel	Tecnológico	9,82%	9,06%	↑
Microsoft	Tecnológico	6,34%	5,16%	↑
3M	Industrial	6,06%	5,14%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	5,47%	-0,93%	↑
Caterpillar	Industrial	4,91%	5,21%	↑
Boeing	Industrial	-3,13%	3,64%	↓
Chevron	Petrolífero	-4,30%	1,95%	↓
IBM	Tecnológico	-5,18%	11,10%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-8,83%	-2,90%	↓
General Electric	Industrial	-12,76%	-2,01%	↓

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	Δ EPS	Δ PT	DY
Corticeira Amorim	11,71	12,23	4,5%	[11.5 ; 13.35]	0	4	0	4	0,0%	0,8%	1,7%
CTT	5,06	6,60	30,4%	[5.6 ; 7.5]	7	4	0	11	-0,8%	-9,3%	8,4%
Sonae Capital	0,842				1	0	1	2		0,0%	10,2%
Altri	5,503	4,91	-10,7%	[4.54 ; 5.33]	2	3	0	5	0,7%	29,4%	5,7%
Semapa	17,025	18,40	8,1%	[17.8 ; 19]	2	2	0	4	-1,3%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	15,515	16,61	7,1%	[15.18 ; 17.95]	6	15	8	29	-1,6%	-8,5%	3,6%
Sonae	1,028	1,13	9,4%	[1.03 ; 1.25]	5	1	0	6	0,0%	5,9%	4,1%
REN	2,718	2,62	-3,5%	[2.42 ; 2.78]	1	6	4	11	-4,5%	-4,9%	5,7%
NOS	5,118	6,81	33,1%	[6.35 ; 7.03]	8	7	1	16	0,0%	7,0%	3,6%
EDP	3,024	3,17	4,8%	[2.91 ; 3.43]	7	12	5	24	-3,1%	-8,0%	5,8%
BCP	0,2475	0,27	7,1%	[0.23 ; 0.32]	5	3	3	11	0,0%	3,2%	
Galp Energia	15,595	14,96	-4,1%	[14.1 ; 15.9]	7	18	1	26	4,5%	14,2%	1,8%
Ibersol	12,54	12,10	-3,5%	[12.1 ; 12.1]	1	1	0	2	0,0%	-167,0%	0,6%
Novabase	3,598				1	1	0	2	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	3,323	2,85	-14,2%	[2.53 ; 3.18]	2	2	1	5	0,0%	30,0%	4,9%
EDP Renovaveis	7,09	7,38	4,1%	[7.05 ; 7.85]	11	10	1	22	0,0%	16,5%	0,7%
Navigator	4,387	4,48	2,0%	[4.3 ; 4.55]	5	1	0	6	0,8%	17,0%	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)

ΔPT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

ΔEPS - 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 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.