

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Evolução económica no 2º trimestre marca agenda

Semana em que ficamos a conhecer a evolução do ritmo económico na Zona Euro, onde é esperado a manutenção do crescimento. A economia germânica mostra-se na terça-feira e deverá apontar para uma aceleração da mesma. Os dados de inflação na Zona Euro e Reino Unido também têm interesse. Nos EUA destacaríamos a evolução de vendas a retalho na terça-feira, importante barómetro para o consumo, e ainda as minutas da Fed na quarta-feira.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,60%	1,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jun.)	2,80%	4,00%
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (2ºTrim.)	-	2,60%
3ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (jun. F)	-	4,90%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,70%	0,60%
	Reino Unido	09:30	Inflação (jul.)	2,70%	2,60%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jul.)	0,10%	-0,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (ago.)	10,00	9,80
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jul.)	0,40%	-0,20%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (ago.)	64,00	64,00
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jun.)	0,40%	0,30%
4ªfeira	Itália	09:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,40%	0,40%
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (jun.)	4,50%	4,50%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,60%	0,60%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jul.)	0,80%	8,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jul.)	-2,00%	7,40%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (jul.)	¥353.6b	¥439.9b
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jul.)	1,40%	2,90%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jun.)	20.5b	19.7b
	UEM	10:00	IPC (m) (jul.)	-0,50%	0,00%
	UEM	10:00	Inflação (jul. F)	1,30%	1,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	240k	244k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (ago.)	19,00	19,50
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jul.)	0,30%	0,40%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (jul.)	76,70%	76,60%
	EUA	15:00	Leading Index (jul.)	0,30%	0,60%
6ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (jul.)	2,20%	2,40%
	UEM	09:00	Balança de Transacções Correntes (jun.)	-	18.3b
	Portugal	11:00	IPP (h) (jul.)	-	2,70%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago.)	94,00	93,40

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 11/08/2017; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados

Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira	06:00	K+S AG	EUR	4,17	21,48	-2,9%	22,19
	05:30	Schindler Holding AG	CHF	19,40	206,20	-2,8%	212,56
4 ^ª feira		AP Moller - Maersk A/S	DKK	36,10	12980,00	-0,6%	13891,95
5 ^ª feira	06:30	Wirecard AG	EUR	8,40	67,25	2,8%	65,24

* 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 11 de agosto de 2017

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	14:00	Home Depot Inc/The	\$185,2	\$154,88	1,39%	\$2,213	\$27,81	2T (7/17)	\$172,13
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$45,7	\$71,07	1,30%	\$0,840	\$0,00	2T (7/17)	\$83,35
	21:00	Agilent Technologies	\$19,1	\$59,33	-1,33%	\$0,522	\$1,08	3T (7/17)	\$66,17
	AA	Coach	\$13,4	\$47,55	1,15%	\$0,495	\$1,15	4T (6/17)	\$53,79
	AA	Advance Auto Parts	\$7,9	\$107,34	-3,31%	\$1,650	\$2,26	2T (6/17)	\$128,37
4 ^ª feira	DF	Cisco Systems	\$157,4	\$31,47	-1,04%	\$0,606	\$12,06	4T (7/17)	\$36,02
	11:30	Target	\$30,7	\$55,65	-3,35%	\$1,182	\$16,29	2T (7/17)	\$58,79
	DF	L Brands	\$11,7	\$40,88	-5,59%	\$0,442	\$2,75	2T (7/17)	\$50,13
	DF	Synopsys	\$11,5	\$76,27	-0,44%	\$0,920	\$0,69	3T (7/17)	\$83,71
	DF	NetApp	\$11,2	\$41,49	-2,92%	\$0,550	\$1,32	1T (7/17)	\$43,43
5 ^ª feira	12:00	Wal-Mart Stores	\$242,4	\$80,40	-0,10%	\$1,069	\$122,90	2T (7/17)	\$82,86
	DF	Applied Materials	\$46,3	\$43,08	0,61%	\$0,836	\$3,69	3T (7/17)	\$52,45
	21:00	Ross Stores	\$21,6	\$55,56	-0,54%	\$0,767	\$3,37	2T (7/17)	\$70,94
	21:15	Gap Inc/The	\$9,2	\$23,15	-3,02%	\$0,522	\$3,77	2T (7/17)	\$24,99
		Staples	\$6,7	\$10,14	-0,44%	\$0,124	\$3,93	2T (7/17)	\$10,30
6 ^ª feira	AA	Deere &	\$40,5	\$126,70	-2,35%	\$1,912	\$6,91	3T (7/17)	\$135,00
	11:45	Estee Lauder Cos Inc/The	\$36,7	\$99,65	1,09%	\$0,431	\$2,85	4T (6/17)	\$101,89
	AA	Foot Locker	\$6,5	\$49,30	0,61%	\$0,903	\$1,80	2T (7/17)	\$66,37

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 11 de agosto de 2017

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

As tensões geopolíticas entre os EUA e a Coreia do Norte, com a troca de ameaças entre os dois líderes, ditaram uma semana de correção para as principais praças mundiais. A semana foi relativamente calma no panorama empresarial, com destaque para alguns números na Europa, mas sem incentivar o sentimento comprador. Os dados menos apelativos da Balança Comercial chinesa e alemã acabaram também por limitar o sentimento. Os dados de inflação divulgados na passada sexta-feira fazem acreditar numa maior cautela no que toca ao aumento de juros por parte da Fed.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5201,59	-0,98%	11,16%	S&P 500	2441,32	-1,43%	9,04%	MSCI Emergentes	1042,80	-2,29%	20,94%
DAX	12014,06	-2,31%	4,64%	Dow Jones	21858,32	-1,06%	10,60%	Crude	48,82	-1,53%	-9,12%
Euro Stoxx	370,38	-2,60%	5,74%	NASDAQ 100	5831,53	-1,16%	19,90%	Euro-Dólar	1,1821	0,57%	12,08%
Footsie 100	7309,96	-2,69%	2,34%	Nikkei 225	19729,74	-1,12%	3,22%	Libra-Euro	1,1011	-0,70%	-5,93%
CAC 40	5060,92	-2,74%	4,08%	Hang Seng	26883,51	-2,46%	22,19%	US 10Y	2,19%	-7,32pbs	-25,55pbs
IBEX 35	10282,90	-3,52%	9,95%	Shanghai	3208,54	-1,64%	3,38%	Bund 10Y	38,20%	-8,6pbs	17,4pbs

Em termos nacionais, o **PSI20** desvalorizou 0,98% para 5.201,59 pontos

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
CTT	Industrial	0,49%	-4,51%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	0,21%	-1,14%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,15%	-2,90%	↓
NOS	Media	0,13%	5,04%	↓
Montepio	Serviços Financeiros	-0,10%	101,41%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-2,12%	-2,80%	↑
Mota Engil	Construção	-3,05%	1,03%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-4,49%	-8,39%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-5,04%	-6,72%	↑
Pharol	Telecomunicações	-9,31%	7,77%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
E.ON	Utilities	5,09%	6,52%	↑
Deutsche Post	Industrial	0,12%	2,69%	↑
Unilever	Bens de Consumo pessoal	-0,70%	2,53%	↑
Daimler	Auto	-1,21%	-5,57%	↑
Bayer	Químico	-1,21%	-5,31%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-5,27%	6,09%	↑
Muenchener Rue	Segurador	-5,29%	3,59%	↓
Santander	Banca	-5,92%	-0,72%	↓
Vivendi	Media	-6,34%	3,53%	↓
Deutsche Bank	Banca	-9,08%	-4,61%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
McDonalds	Viagens & Lazer	2,26%	0,87%	↓
Home Depot	Retalho	1,39%	-0,82%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	0,74%	3,34%	↓
Apple	Tecnológico	0,70%	8,98%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	0,20%	1,65%	↓
JP Morgan	Banca	-2,39%	0,98%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-2,45%	1,10%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-2,49%	-2,30%	↑
United Technologies	Industrial	-3,79%	-0,48%	↓
Walt Disney	Media	-5,29%	0,21%	↓

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	ΔEPS	ΔPT	DY
Corticeira Amorim	11,06	12,03	8,8%	[11.1 ; 13.05]	0	3	0	3	-4,8%	-21,7%	1,7%
CTT	5,341	6,74	26,1%	[6.33 ; 7.23]	8	4	0	12	-1,5%	-3,0%	8,4%
Sonae Capital	0,791	1,01	27,7%	[0.92 ; 1.11]	1	0	1	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	3,788	4,36	15,0%	[4.12 ; 4.6]	1	4	1	6	0,5%	-16,9%	5,7%
Semapa	16,15	20,55	27,2%	[19.93 ; 21.18]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	16,895	16,67	-1,3%	[15 ; 18.73]	9	15	8	32	-1,0%	50,2%	3,6%
Sonae	0,972	1,21	24,3%	[1.12 ; 1.3]	6	1	0	7	0,0%	0,0%	4,1%
REN	2,812	2,83	0,7%	[2.44 ; 3.13]	2	5	4	11	5,4%	1,7%	5,7%
NOS	5,525	6,48	17,3%	[5.8 ; 6.96]	9	7	1	17	2,2%	-1,4%	3,6%
EDP	3,113	3,25	4,3%	[3.1 ; 3.48]	12	8	4	24	-4,8%	-2,8%	5,8%
BCP	0,232	0,19	-18,1%	[0.14 ; 0.25]	4	3	3	10	0,0%	-0,3%	
Galp Energia	13,915	14,54	4,5%	[13.38 ; 16]	8	18	1	27	8,4%	-3,0%	1,8%
Ibersol	14	16,15	15,4%	[14.58 ; 17.73]	2	0	0	2	5,7%	105,0%	0,6%
Novabase	3,199	3,70	15,7%	[3.7 ; 3.7]	1	1	0	2	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	2,38	2,68	12,4%	[2.43 ; 3]	2	2	1	5	0,0%	0,0%	4,9%
EDP Renovaveis	6,807	7,14	4,9%	[6.75 ; 7.6]	9	11	1	21	0,5%	-5,9%	0,7%
Navigator	3,636	4,38	20,6%	[4.3 ; 4.75]	5	2	0	7	1,6%	-1,6%	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

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 carácter 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.