

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

PIB, Inflação e Confiança na Zona Euro marcam destaque

Semana relativamente tranquila do ponto de vista macroeconómico. Na Zona Euro são os dados de inflação (17), do PIB (16) e de Confiança dos Consumidores (19) a assumirem destaque. Nos EUA, realçáramos a indicação do Leading Index (18). Os números de evolução económica em Portugal serão conhecidos hoje (9h30m). O mercado digere ainda os números da Merck KGaA, Vodafone e ABN Amro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	2,00%	2,00%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (1ºTrim. P)	0,60%	0,60%
	Grécia	10:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. A)	-	-1,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (mai.)	7,00	5,20
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mai.)	68,00	68,00
3ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (abr.)	-	11,20%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (abr. F)	1,40%	1,40%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. P)	0,20%	0,20%
	Reino Unido	09:30	Inflação (abr.)	2,60%	2,30%
	UEM	10:00	Balança Comercial (mar.)	18.7b	19.2b
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (mai.)	82,00	80,10
	UEM	10:00	Zew Survey (mai.)	-	26,30
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mai.)	22,00	19,50
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. P)	0,50%	0,50%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (abr.)	3,70%	-6,80%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (abr.)	0,30%	3,60%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (abr.)	0,40%	0,50%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (abr.)	76,30%	76,10%
4ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (mar. F)	-	3,30%
	Japão	05:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (mar.)	-	3,20%
	Itália	09:00	Balança Comercial (mar.)	-	1884m
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (mar.)	4,70%	4,70%
	UEM	10:00	Inflação (abr. F)	1,90%	1,50%
	Portugal	11:00	IPP (h) (abr.)	-	4,00%
	5ªfeira	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1ºTrim. P)	0,40%
Reino Unido		09:30	Vendas a retalho (h) (abr.)	2,20%	1,70%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	240k	236k
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mai.)	18,80	22,00
EUA		15:00	Leading Index (abr.)	0,30%	0,40%
6ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (abr.)	3,20%	3,10%
	UEM	09:00	Balança de Transacções Correntes (mar.)	-	27.9b
	Itália	09:30	Balança de Transacções Correntes (mar.)	-	1193m
	UEM	15:00	Confiança dos Consumidores (mai. A)	-3,00	-3,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/05/2017; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados

Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira	07:00	Vodafone Group PLC	GBP	66,24	211,05	2,5%	233,91
4 ^ª feira	06:00	ABN AMRO Group NV	EUR	23,06	24,53	-1,9%	24,73
5 ^ª feira	06:00	Merck KGaA	EUR	49,67	114,40	3,7%	110,32

* 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 12 de maio 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	\$188,5	\$156,92	0,76%	\$1,612	\$23,73	1T (4/17)	\$160,85
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$49,8	\$77,31	-1,75%	\$0,790	\$0,00	1T (4/17)	\$85,90
4 ^ª feira	DF	Cisco Systems	\$167,5	\$33,45	-2,73%	\$0,578	\$11,90	3T (4/17)	\$36,47
5 ^ª feira	12:00	Wal-Mart Stores	\$229,5	\$75,71	-1,03%	\$0,963	\$117,66	1T (4/17)	\$76,61
	DF	salesforce.com	\$63,3	\$89,04	2,38%	\$0,259	\$2,35	1T (4/17)	\$97,68
	21:00	Applied Materials	\$46,9	\$43,44	3,85%	\$0,765	\$3,55	2T (4/17)	\$42,62
6 ^ª feira	AA	Deere &	\$36,0	\$113,11	0,00%	\$1,629	\$7,31	2T (4/17)	\$114,53

* Valores em mil milhões; Var. 5S - variação 5 sessões até 12 de maio de 2017

Valores de EPS ajustado, Vendas e Preço-Alvo correspondem a estimativas baseadas em dados de consenso (Bloomberg)

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Mercados reagiram em baixa após a confirmação de que Macron seria eleito o próximo presidente francês, cenário que admitimos que tenha sido aproveitado para encaixar retorno gerado antes do fim de semana pré-eleitoral, até porque o consenso de mercado mantém-se bastante otimista para o agregado da Zona Euro. Numa semana marcada pelos dados de produção industrial, os investidores acabaram por digerir um conjunto de resultados empresariais, entre os quais os do BCP.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7435,39	1,89%	4,10%	S&P 500	2390,90	-0,35%	6,79%	MSCI Emergentes	1002,37	2,46%	16,25%
DAX	12770,41	0,42%	11,23%	Dow Jones	20896,61	-0,53%	5,74%	Crude	47,84	3,50%	-10,95%
PSI 20	5237,15	-0,34%	11,92%	NASDAQ 100	5686,81	0,72%	16,93%	Euro-Dólar	1,0919	-0,65%	3,53%
Euro Stoxx	390,19	-0,48%	11,40%	Nikkei 225	19883,90	2,25%	4,03%	Libra-Euro	1,1790	0,00%	0,73%
CAC 40	5405,42	-0,50%	11,17%	Hang Seng	25156,34	2,78%	14,34%	US 10Y	2,33%	-2,3pbs	-11,86pbs
IBEX 35	10897,00	-2,14%	16,52%	Shanghai	3083,51	-0,63%	-0,65%	Bund 10Y	39,10%	-2,6pbs	18,4pbs

Em termos nacionais, o PSI20 desvalorizou 0,34% para os 5.237,15 pontos.

PSI20	Sector	5S	20S	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	9,37%	2,22%	↑
Semapa	Recursos Naturais	5,62%	-0,10%	↑
Galp Energia	Petrolífero	2,84%	-2,79%	↓
CTT	Industrial	2,32%	11,33%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	1,62%	-6,16%	↑
Sonae	Retalho	-2,07%	6,26%	↓
Altri	Recursos Naturais	-3,10%	3,32%	↓
BCP	Banca	-4,35%	26,44%	↓
Mota Engil	Construção	-4,64%	27,42%	↑
Pharol	Telecomunicações	-6,92%	-17,90%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Deutsche Telekom	Telecomunicações	5,54%	2,18%	↑
Sanofi	Farmacêutico	3,41%	4,99%	↑
Danone	Alimentação & Bebidas	3,25%	2,22%	↑
Unibal-Rodamco	Imobiliário	3,14%	4,84%	↓
Vivendi	Media	2,69%	3,53%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-4,24%	0,86%	↓
Santander	Banca	-4,27%	10,47%	↑
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-4,32%	4,87%	↓
BBVA	Banca	-5,28%	10,58%	↑
Schneider Electric	Industrial	-5,91%	8,78%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Apple	Tecnológico	4,79%	3,43%	↑
Caterpillar	Industrial	1,07%	5,73%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	0,97%	10,39%	↓
Home Depot	Retalho	0,76%	6,20%	↓
Visa	Serviços Financeiros	0,69%	3,44%	↓
DuPont	Químico	-2,27%	0,83%	↓
Cisco	Tecnológico	-2,73%	4,21%	↓
IBM	Tecnológico	-3,02%	-10,31%	↓
General Electric	Industrial	-3,25%	-2,50%	↓
Intel	Tecnológico	-3,50%	1,66%	↑

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	11,4	11,00	-3,5%	[10.5 ; 11.5]	2	1	0	3	0,0%	0,0%	3,0%
CTT	5,781	6,91	19,5%	[6.3 ; 7.4]	8	3	1	12	-1,9%	22,9%	8,2%
Sonae Capital	0,957	0,65	-32,1%	[0.65 ; 0.65]	1	0	1	2	83,3%	-3,0%	9,3%
Altri	4,195	4,21	0,3%	[3.96 ; 4.66]	3	2	1	6	13,7%	45,1%	5,0%
Semapa	15,415	15,98	3,6%	[14.76 ; 17.19]	3	1	0	4	14,0%	0,0%	3,2%
Jeronimo Martins	16,94	15,30	-9,7%	[14.25 ; 16.2]	8	16	8	32	0,6%	22,5%	2,6%
Sonae	0,948	1,11	17,4%	[0.99 ; 1.17]	5	2	0	7	2,9%	0,0%	4,3%
REN	2,895	2,83	-2,3%	[2.6 ; 3]	2	5	4	11	0,5%	12,3%	5,9%
NOS	5,457	6,73	23,3%	[5.84 ; 7.48]	9	7	1	17	-0,9%	-9,1%	4,4%
EDP	3,3	3,30	0,0%	[3.1 ; 3.55]	14	6	4	24	-6,3%	2,6%	6,1%
BCP	0,22	0,17	-25,0%	[0.12 ; 0.21]	2	3	3	8	-18,2%	1,0%	0,0%
Galp Energia	14,325	15,12	5,5%	[13.93 ; 16]	12	13	1	26	-4,5%	-2,9%	3,5%
Ibersol	14,4	13,00	-9,7%	[13 ; 13]	2	0	0	2	0,0%	123,5%	0,7%
Novabase	3,177	3,45	8,6%	[3.45 ; 3.45]	1	0	0	1	0,0%	22,5%	3,6%
Mota-Engil	2,508	2,80	11,6%	[2.65 ; 3.05]	3	2	0	5	0,0%	36,0%	2,4%
EDP Renovaveis	6,981	7,28	4,2%	[6.85 ; 7.7]	11	9	1	21	-2,3%	23,5%	0,9%
Navigator	3,997	3,81	-4,7%	[3.72 ; 3.91]	4	2	0	6	3,2%	34,0%	7,0%

[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

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.