

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Yellen e Draghi no Jackson Hole, PMI na Zona Euro marcam agenda

Agenda semanal relativamente preenchida para os investidores desde logo com os indicadores preliminares de atividade medidos pela Markit para a Zona Euro (23), onde é esperado um ligeiro arrefecimento em agosto. Na Alemanha, chega-nos a confirmação do ritmo económico do 2º trimestre e que deverá ditar um arrefecimento. Com a questão cambial no foco dos investidores, especialmente na Europa, o mercado estará certamente atento às intervenções de Yellen e Draghi no Jackson Hole, Wyoming, marcadas para o dia 25. Durante a semana, indicadores de confiança como o ZEW (22) e o IFO (25) também merecem destaque.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3ªfeira	Espanha	00:00	Balança Comercial (jun.)	-	-1431m
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (ago.)	85,30	86,40
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (ago.)	11,00	14,00
4ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. P)	-	52,10
	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. P)	56,30	56,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (ago. P)	55,40	55,40
	EUA	14:45	PMI Indústria (ago. P)	53,40	53,30
	EUA	14:45	PMI Serviços (ago. P)	54,90	54,70
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jul.)	0,00%	0,80%
5ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (jul. F)	-	106,30
	Japão	06:00	Coincident Index (jul. F)	-	117,20
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (ago.)	108,00	108,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (ago.)	108,00	109,00
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. F)	0,90%	0,90%
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	239k	232k
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jul.)	0,70%	-1,80%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (jul.)	0,40%	0,40%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. F)	0,60%	0,60%
	Espanha	08:00	IPP (h) (jul.)	-	3,20%
	Alemanha	09:00	IFO (ago.)	115,50	116,00
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jul. P)	-5,70%	6,40%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 18/08/2017; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados

EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3 <sup>ª</sup> feira	11:45	Medtronic PLC	\$113,4	\$83,41	-0,36%	\$1,084	\$7,45	1T (7/17)	\$93,33
	DF	salesforce.com	\$64,6	\$90,76	2,80%	\$0,316	\$2,52	2T (7/17)	\$102,67
	DF	Intuit	\$34,4	\$134,11	-1,82%	\$0,168	\$0,81	4T (7/17)	\$135,50
	AA	Coty	\$14,4	\$19,23	-1,28%	\$0,091	\$2,16	4T (6/17)	\$20,77
4 <sup>ª</sup> feira	DF	HP	\$31,2	\$18,51	-2,06%	\$0,422	\$12,26	3T (7/17)	\$21,17
5 <sup>ª</sup> feira	DF	Autodesk	\$23,9	\$108,56	0,51%	(\$0,153)	\$0,49	2T (7/17)	\$117,44
	AA	Dollar Tree	\$17,6	\$74,25	1,02%	\$0,874	\$5,24	2T (7/17)	\$87,24
	AA	Tiffany &	\$11,0	\$88,03	-2,50%	\$0,865	\$0,93	2T (7/17)	\$95,00
	DF	Broadcom	\$101,4	\$249,37	2,13%	\$4,028	\$4,46	3T (7/17)	\$279,90

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 18 de agosto de 2017

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Saldo positivo para as principais praças europeias perante a diminuição dos riscos geopolíticos entre os EUA e a Coreia do Norte e a depreciação do euro face ao dólar, numa semana marcada pela divulgação das minutas da Fed e BCE. O ataque terrorista em Barcelona e a incerteza em torno da Administração Trump acabaram por impactar no final da semana e retirar alguma atratividade ao mercado. A evolução económica na Zona Euro continua favorável com a aceleração do PIB da Zona Euro no 2º trimestre, acompanhado de valores ainda baixos para a inflação.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12165,19	1,26%	5,96%	S&P 500	2425,55	-0,65%	8,34%	MSCI Emergentes	1059,54	1,61%	22,88%
Euro Stoxx	374,75	1,18%	6,99%	Dow Jones	21674,51	-0,84%	9,67%	Crude	48,51	-0,63%	-9,70%
CAC 40	5114,15	1,05%	5,18%	NASDAQ 100	5790,91	-0,70%	19,07%	Euro-Dólar	1,1749	-0,61%	11,40%
IBEX 35	10385,70	1,00%	11,05%	Nikkei 225	19470,41	-1,31%	1,86%	Libra-Euro	1,0948	-0,57%	-6,47%
Footsie 100	7323,98	0,19%	2,54%	Hang Seng	27047,57	0,61%	22,94%	US 10Y	2,19%	0.51pbs	-25.04pbs
PSI 20	5186,10	-0,30%	10,83%	Shanghai	3268,72	1,88%	5,32%	Bund 10Y	41,40%	3.2pbs	20.7pbs

Em termos nacionais, o **PSI20** desvalorizou 0,30% para 5.186,10 pontos.

PSI20	Sector	5S	20S	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	7,28%	-1,95%	↑
EDP	Utilities	2,86%	8,96%	↓
Mota Engil	Construção	1,18%	1,10%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	0,86%	-12,64%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,78%	-0,60%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-1,27%	-4,44%	↑
CTT	Industrial	-1,61%	-0,91%	↓
Altri	Recursos Naturais	-1,69%	-4,51%	↑
NOS	Media	-1,90%	4,82%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-2,93%	-3,10%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Iberdrola	Utilities	4,56%	0,36%	↓
Engie	Utilities	4,35%	3,95%	↑
E.ON	Utilities	3,92%	10,73%	↓
Enel	Utilities	3,62%	2,05%	↓
Safran	Industrial	3,43%	-1,56%	↓
Essilor	Farmacêutico	-0,38%	-5,75%	↑
BMW	Auto	-0,51%	-3,69%	↑
Ahold	Retalho	-0,63%	-0,18%	↑
Deutsche Bank	Banca	-0,84%	-14,29%	↑
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-1,43%	9,78%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Visa	Serviços Financeiros	2,42%	4,91%	↑
American Express	Serviços Financeiros	1,29%	0,15%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	1,24%	5,27%	↓
Caterpillar	Industrial	0,95%	4,26%	↓
Boeing	Industrial	0,38%	13,87%	↓
Chevron	Petrolífero	-2,52%	5,93%	↑
General Electric	Industrial	-2,58%	-4,47%	↑
Cisco	Tecnológico	-3,50%	1,22%	↓
Home Depot	Retalho	-4,77%	2,84%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-6,82%	1,36%	↓

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	11,155	12,03	7,9%	[11.1 ; 13.05]	0	3	0	3	-4,8%	-21,7%	1,7%
CTT	5,255	6,61	25,9%	[6.15 ; 7]	7	4	0	11	-1,5%	-3,0%	8,4%
Sonae Capital	0,788	1,01	28,2%	[0.92 ; 1.11]	1	0	1	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	3,724	4,36	16,9%	[4.12 ; 4.6]	1	4	1	6	0,5%	-16,9%	5,7%
Semapa	15,945	20,55	28,9%	[19.93 ; 21.18]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	16,4	16,67	1,7%	[15 ; 18.73]	9	15	8	32	-1,4%	23,5%	3,6%
Sonae	0,97	1,21	24,9%	[1.18 ; 1.3]	6	1	0	7	0,0%	-3,3%	4,1%
REN	2,822	2,91	2,9%	[2.62 ; 3.16]	2	5	4	11	5,4%	9,2%	5,7%
NOS	5,42	6,48	19,6%	[5.8 ; 6.96]	9	7	1	17	-0,4%	0,0%	3,6%
EDP	3,202	3,25	1,4%	[3.1 ; 3.48]	12	8	4	24	-3,4%	-1,3%	5,8%
BCP	0,23	0,19	-16,5%	[0.13 ; 0.26]	4	3	3	10	0,0%	-0,3%	
Galp Energia	13,86	14,54	4,9%	[13.38 ; 16]	8	18	1	27	4,8%	-2,1%	1,8%
Ibersol	13,915	16,15	16,1%	[14.58 ; 17.73]	2	0	0	2	5,7%	105,0%	0,6%
Novabase	3,205	3,70	15,4%	[3.7 ; 3.7]	1	1	0	2	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	2,408	2,68	11,1%	[2.43 ; 3]	2	2	1	5	0,0%	0,0%	4,9%
EDP Renováveis	6,86	7,14	4,1%	[6.75 ; 7.6]	9	11	1	21	0,5%	-9,5%	0,7%
Navigator	3,65	4,38	20,1%	[4.3 ; 4.75]	5	2	0	7	2,0%	-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)

▲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

## 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.