

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Mercado pisca o olho à inflação nos EUA numa semana em que o BoE se reúne

Com o mercado de olho na evolução cambial, especialmente o europeu, a inflação nos EUA será certamente o foco da semana, onde é esperado uma aceleração da mesma em agosto para os 1,8%. Outros indicadores como o Empire Manufacturing ou as Vendas a Retalho na região deverão também impactar no dólar. Para o Reino Unido, semana dedicada às decisões do Banco de Inglaterra e em especial às declarações de Carney quanto ao próximo passo da instituição. No plano empresarial destacaríamos os números da Hermes na Europa e da Oracle nos EUA.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-0,5%	1,1%
3ªfeira	Reino Unido	09:30	Inflação (ago.)	2,8%	2,6%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (ago.)	104,90	105,20
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (ago.)	--	1,0%
	Brasil	13:00	Vendas a Retalho (h) (jul.)	4,0%	3,0%
4ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (ago.)	3,0%	2,6%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (ago.F)	1,8%	1,5%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (ago.F)	2,0%	1,7%
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (jul.)	4,4%	4,4%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jul.)	3,3%	2,6%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)	2,1%	1,8%
5ªfeira	China	03:00	Vendas a Retalho (h) (ago.)	10,5%	10,4%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (ago.)	6,6%	6,4%
	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (jul.F.)	4,7%	5,5%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (ago.)	--	2,1%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (ago.F)	1,0%	0,8%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (ago.F)	1,4%	1,2%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Taxa diretora	0,3%	0,3%
	Brasil	12:30	Atividade Económica (h) (jul.)	--	-0,6%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	300k	298k
	EUA	13:30	Inflação (ago.)	1,8%	1,7%
6ªfeira	UEM	10:00	Balança Comercial (jul.)	€ 22b	€ 22,3b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (set.)	19,0	25,2
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (ago.)	0,1%	0,6%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (ago.)	0,1%	0,2%
	EUA	15:00	(set.P)	95,20	96,80
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jul.)	0,2%	0,5%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/09/2017; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

Na semana em que se confirmou a aceleração da economia da Zona Euro no 2º trimestre, o BCE veio mostrar-se mais otimista para a região, revendo em alta as projeções económicas. Para além do mais, Draghi prometeu novidades no próximo mês o que acabou por levar o euro para cima da barreira dos \$1,20. A questão cambial foi também abordada por Draghi, aliás é a razão para que revisse em baixa as projeções de inflação. As praças mundiais tiveram uma performance negativa com a exceção do índice alemão DAX que foi suportado pelo setor automóvel. As tensões geopolíticas acabaram por condicionar o sentimento dos investidores.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
DAX	12303,98	1,33%	7,17%	S&P 500	2461,43	-0,61%	9,94%	MSCI Emergentes	1091,17	-0,02%	26,55%
Euro Stoxx	375,03	0,08%	7,07%	Dow Jones	21797,79	-0,86%	10,30%	Crude	47,48	0,40%	-11,62%
CAC 40	5113,49	-0,19%	5,17%	NASDAQ 100	5913,37	-1,24%	21,58%	Euro-Dólar	1,2026	1,42%	14,02%
Footsie 100	7377,60	-0,82%	3,29%	Nikkei 225	19274,82	-2,12%	0,84%	Libra-Euro	1,0966	0,36%	-6,31%
PSI 20	5101,67	-1,80%	9,03%	Hang Seng	27668,47	-1,02%	25,76%	US 10Y	2,05%	-11,5pbs	-39,36pbs
IBEX 35	10129,60	-1,90%	8,31%	Shanghai	3365,24	-0,06%	8,43%	Bund 10Y	31,20%	-6,6pbs	10,5pbs

Em termos nacionais, o **PSI20** desvalorizou 1,80% para 5.101,67 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Ibersol	Viagens & Lazer	3,91%	0,94%	↑
Mota Engil	Construção	3,21%	0,12%	↑
Montepio	Serviços Financeiros	0,80%	-0,30%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,65%	2,01%	↓
Novabase	Tecnológico	0,56%	-0,31%	↓
Altri	Recursos Naturais	-2,31%	-3,41%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-2,83%	-5,44%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-3,61%	-1,85%	↑
Pharol	Telecomunicações	-4,09%	-4,79%	↑
BCP	Banca	-6,53%	-7,55%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Daimler	Auto	4,90%	3,26%	↑
Volkswagen	Auto	4,62%	-3,66%	↑
Engie	Utilities	4,61%	2,69%	↑
Philips	Farmacêutico	4,49%	-2,02%	↑
BMW	Auto	4,46%	0,14%	↑
CRH	Construção	-2,55%	0,12%	↑
Inditex	Retalho	-3,00%	-5,99%	↓
Orange	Telecomunicações	-3,12%	-0,04%	↓
BBVA	Banca	-3,50%	-4,26%	↓
Nokia	Tecnológico	-4,57%	-5,16%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Home Depot	Retalho	5,89%	0,62%	↑
Exxon Mobil	Petrolifero	2,94%	-4,49%	↑
Chevron	Petrolifero	1,86%	-1,82%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	1,14%	0,18%	↑
3M	Industrial	1,05%	0,19%	↑
Verizon	Telecomunicações	-3,78%	-1,98%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-3,84%	-0,49%	↓
Walt Disney	Media	-4,36%	-8,24%	↓
General Electric	Industrial	-5,25%	-1,18%	↓
United Technologies	Industrial	-7,10%	-0,81%	↓

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	11,225	11,73	4,5%	[11.1 ; 12.6]	0	3	0	3	0,0%	0,0%	1,7%
CTT	5,069	6,71	32,4%	[6.15 ; 7.3]	7	4	0	11	-0,5%	0,0%	8,4%
Sonae Capital	0,768	1,20	56,3%	[1.2 ; 1.2]	1	0	1	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	3,629	4,36	20,0%	[4.12 ; 4.6]	1	4	1	6	0,0%	0,0%	5,7%
Semapa	14,94	20,55	37,6%	[19.93 ; 21.18]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	16,605	16,81	1,2%	[15 ; 18.78]	9	14	8	31	-0,7%	10,5%	3,6%
Sonae	0,932	1,16	24,3%	[1.08 ; 1.24]	6	1	0	7	0,0%	-5,9%	4,1%
REN	2,764	2,91	5,1%	[2.62 ; 3.16]	2	5	4	11	0,0%	5,0%	5,7%
NOS	5,266	6,52	23,8%	[5.8 ; 7]	9	7	1	17	0,0%	3,4%	3,6%
EDP	3,252	3,25	-0,1%	[3.1 ; 3.5]	10	9	5	24	-0,8%	-1,0%	5,8%
BCP	0,2117	0,21	-0,1%	[0.18 ; 0.26]	4	3	3	10	0,0%	0,8%	
Galp Energia	13,985	14,59	4,3%	[13.5 ; 15.7]	8	18	1	27	0,3%	0,9%	1,8%
Ibersol	12	13,76	14,7%	[12.92 ; 14.6]	1	1	0	2	0,0%	1,0%	0,6%
Novabase	3,208	3,70	15,3%	[3.7 ; 3.7]	1	1	0	2	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	2,506	2,73	9,1%	[2.6 ; 3]	2	2	1	5	0,0%	5,8%	4,9%
EDP Renovaveis	6,953	7,24	4,1%	[6.75 ; 7.7]	9	11	1	21	-1,0%	6,0%	0,7%
Navigator	3,566	4,40	23,5%	[4.3 ; 4.85]	5	2	0	7	0,0%	0,0%	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)

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

Δ 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 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.