

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atas da Fed e indicadores de atividade em destaque

Semana mais curta que o habitual para Wall Street, uma vez que não há negociação no dia 4 e na sessão anterior os índices encerram mais cedo. Os EUA comemoram o Dia da Independência, o que geralmente traduz-se num período de menor liquidez no mercado acionista. Os indicadores de atividade terciária e industrial pelas diversas regiões do globo e as atas da última reunião da Fed (05), que culminou com o aumento dos juros, são os dados de maior realce. Nota também para os números de emprego nos EUA (06) que devem continuar a suportar a robustez do mercado laboral. O desenrolar das tensões comerciais deve continuar na agenda do investidor.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Zona Euro	09:00	PMI Indústria (jun.F)	55,0	55,5
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jun.)	54,0	54,4
	Zona Euro	10:00	IPP (h) (mai.)	2,700%	2,000%
	EUA	15:00	ISM Indústria (jun.)	58,5	58,7
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (jun.)	-	-2,78%
3ªfeira	Zona Euro	10:00	Vendas a Retalho (h) (mai.)	1,60%	1,70%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (mai.)	0,00%	-0,80%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (mai. F)	-0,50%	-1,00%
4ªfeira	Japão	01:30	PMI Serviços (jun.)	-	51,00
	China	02:45	PMI Serviços (jun.)	52,70	52,90
	Zona Euro	09:00	PMI Serviços (jun. F)	55,00	53,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jun.)	54,00	54,00
5ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (h) (mai.)	1,70%	-0,10%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (mai.)	1,00%	-1,80%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jun.)	-	3,40%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jun.)	190k	178k
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	227k
	EUA	15:00	ISM Serviços (jun.)	58,20	58,60
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
6ªfeira	Japão	06:00	Leading Index (mai. P)	106,60	106,20
	Japão	06:00	Coincident Index (mai. P)	116,10	117,50
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (mai.)	1,50%	2,00%
	França	07:45	Balança Comercial (mai.)	-5100m	-4954m
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jun.)	195k	223k
	EUA	13:30	Balança Comercial (mai.)	-\$43,6b	-\$46,2b

(h)-Variação homóloga; F-Valor final

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/07/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

A semana que passou foi negativa para o mercado de ações, novamente pressionado com mais um episódio da 'Guerra Comercial', isto depois da Casa Branca ter avançado com medidas para restringir o investimento estrangeiro nos EUA. Os investidores foram à procura da melhor interpretação para o que foi apresentado, com o principal conselheiro económico de Trump a rejeitar uma postura mais branda para com o gigante asiático. O escalar das

tensões comerciais tem gerado algumas preocupações aos agentes económicos, traduzindo-se numa degradação dos indicadores de confiança. A devolver algum otimismo à Europa, os líderes europeus chegaram finalmente a um acordo em pleno Conselho Europeu sobre a gestão dos fluxos migratórios, um tema que ameaçava dividir os Estados-membros da UE.

Europa				Mundo				Outros			
	Fecho	5S	YTD		Fecho	5S	YTD		Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7636,93	-0,59%	-0,66%	S&P 500	2718,37	-1,33%	1,67%	MSCI Emergentes	1069,52	-1,70%	-7,7%
PSI 20	5528,50	-0,84%	2,60%	Dow Jones	24271,41	-1,26%	-1,81%	Crude	74,15	8,12%	22,7%
CAC 40	5323,53	-1,19%	0,21%	NASDAQ 100	7040,80	-2,18%	10,07%	Euro-Dólar	1,1677	0,25%	-2,9%
Euro Stoxx	376,91	-1,46%	-2,23%	Nikkei 225	22304,51	-0,94%	-2,02%	Libra-Euro	1,1299	-0,69%	0,44%
IBEX 35	9622,70	-1,73%	-4,19%	Hang Seng	28955,11	-1,31%	-3,22%	US 10Y	0,00%	-3,48pbs	45,47pbs
DAX	12306,00	-2,18%	-4,73%	Shanghai	2847,42	-1,47%	-13,90%	Bund 10Y	0,00%	-3,5pbs	-12,6pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,84% para 5.528,50 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renováveis	Utilities	7,27%	0,97%	↑
REN	Utilities	2,48%	-11,22%	↓
Galp Energia	Petrolífero	1,52%	-6,18%	↓
Semapa	Recursos Naturais	1,32%	6,59%	↓
Altri	Recursos Naturais	0,46%	9,82%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-2,26%	-30,86%	↑
BCP	Banca	-4,28%	-4,81%	↑
Pharol	Telecomunicações	-4,80%	-8,42%	↑
Jeronimo Martins	Retail	-6,15%	-5,18%	↑
Sonae	Retail	-7,04%	-4,40%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Safran	Industrial	4,36%	-2,21%	↑
Eni	Petrolífero	1,73%	-2,89%	↓
AB InBev	Alimentação & Bebidas	1,51%	5,84%	↓
Iberdrola	Utilities	1,50%	-0,37%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	0,91%	2,09%	↓
Deutsche Post	Industrial	-4,31%	-14,61%	↑
ASML	Tecnológico	-4,31%	3,08%	↑
Daimler	Auto	-4,39%	-15,68%	↑
Bayer	Farmacêutico	-4,54%	-4,38%	↑
Volkswagen	Auto	-4,79%	-15,41%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	8,51%	2,97%	↑
General Electric	Industrial	4,29%	-14,65%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	1,66%	-0,32%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	1,41%	2,37%	↑
Verizon	Telecomunicações	1,11%	1,95%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-2,41%	-5,03%	↓
Caterpillar	Industrial	-3,05%	-10,41%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	-3,55%	3,75%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-4,78%	3,20%	↓
Intel	Tecnológico	-5,31%	-3,58%	↓

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	11,22	13,33	18,8%	[13.15 ; 13.6]	2	2	0	4	-7,3%	-1,3%	1,7%
CTT	3,006	3,87	28,8%	[3.23 ; 4.2]	2	6	0	8	-11,6%	0,4%	11,7%
Sonae Capital	0,906	1,20	32,8%	[1.13 ; 1.28]	3	0	0	3	0,0%	1,4%	6,0%
Altri	8,65	6,96	-19,5%	[6.36 ; 7.85]	1	3	2	6	39,4%	14,8%	3,9%
Semapa	22,95	24,64	7,4%	[22.97 ; 25.72]	4	1	0	5	8,7%	0,0%	2,2%
Jeronimo Martins	12,37	16,44	32,9%	[14.85 ; 17.73]	13	11	4	28	-1,1%	-0,4%	4,5%
Sonae	1,03	1,34	30,4%	[1.26 ; 1.45]	7	0	0	7	0,0%	-1,3%	3,8%
REN	2,4	2,67	11,2%	[2.5 ; 2.9]	5	4	3	12	-0,5%	0,0%	6,5%
NOS	4,694	6,22	32,4%	[5.65 ; 6.7]	8	9	1	18	0,4%	0,8%	6,1%
EDP	3,4	3,36	-1,3%	[3.22 ; 3.5]	6	16	1	23	0,0%	0,6%	6,0%
BCP	0,2574	0,32	25,2%	[0.29 ; 0.39]	6	4	2	12	0,0%	-0,8%	
Galp Energia	16,335	16,73	2,4%	[16 ; 17.5]	6	12	5	23	3,3%	0,7%	1,9%
Ibersol	12	14,83	23,6%	[14.25 ; 15.9]	3	0	0	3	17,7%	0,0%	0,9%
F. Ramada	8,65	16,73	93,4%	[12 ; 12]	1	0	0	1		0,0%	18,0%
Mota-Engil	2,875	3,63	26,4%	[3.45 ; 4]	1	4	0	5	-17,6%	-1,6%	0,0%
EDP Renovaveis	8,93	8,07	-9,6%	[8 ; 8.25]	4	17	0	21	2,0%	3,5%	0,7%
Navigator	5,1	5,52	8,3%	[5.2 ; 5.6]	3	4	0	7	7,3%	12,8%	4,1%

[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

DY baseada em dividendo estimado nos casos em que não existe ainda dividendo proposto

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Ramiro Loureiro, Analista de Mercados
Millennium investment banking

Na plataforma de investimentos MTrader, separador Research, pode aceder a um vasto leque de informação sobre mercados acionistas e efetuar pesquisa por título.

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.