

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Investidores acordam na segunda já a pensar em sexta-feira

Numa semana onde os dados de maior relevo no plano macroeconómico serão os indicadores de confiança Sentix (hoje), Zew Survey e NFIB (dia 10), os números de inflação na Zona Euro e a Balança Comercial chinesa, é natural que os investidores iniciem segunda-feira já de olhos postos em sexta-feira. Isto porque no último dia da semana Wells Fargo, Citigroup e JPMorgan apresentam resultados e marcam o arranque oficial da *earnings season* do 2º trimestre.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jul.)	9,00	9,30
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (mai.)	\$12.0b	\$9.262b
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jun.)	-	2,80%
	China	02:30	IPP (h) (jun.)	4,50%	4,10%
	China	02:30	Inflação (jun.)	1,9%	1,8%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (mai.)	0,5%	2,1%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (mai.)	-£3378	-£5280
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (mai.)	1,9%	1,8%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jul.)	78,20	80,60
	Alemanha	10:00	Zew Survey (jul.)	-18,50	-16,10
	UEM	10:00	Zew Survey (jul.)	-	-12,60
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jun.)	106,20	107,80
Portugal	11:00	Balança Comercial (mai.)	-	-€ 1253m	
4ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (jun.)	2,8%	2,7%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	2,0%	1,4%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jun.)	2,6%	2,4%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (m) (mai.F)	0,4%	0,1%
5ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	2,1%	2,2%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jun. F)	2,4%	2,3%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (mai.)	2,3%	1,7%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego (jul. sem.7)	226k	231k
	EUA	13:30	Inflação (jun.)	2,90%	2,80%
6ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (mai.F)	4,2%	2,6%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	2,3%	2,1%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul.P)	98,20	98,20
	China	00:00	Balança Comercial (jun.)	\$27.22b	\$24.92b
	China	00:00	Exportações (h) (jun.)	10,4%	12,6%
China	00:00	Importações (h) (jun.)	22,2%	26,0%	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/07/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolaista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	11:00	PepsiCo	\$155,3	\$109,56	0,81%	\$1,521	\$16,05	2T (6/18)	\$115,42
5 ^ª feira	12:00	Delta Air Lines	\$34,8	\$49,58	-0,44%	\$1,733	\$11,67	2T (6/18)	\$69,06
6 ^ª feira	11:45	JPMorgan Chase &	\$354,3	\$104,06	-0,83%	\$2,219	\$27,36	2T (6/18)	\$120,81
	13:00	Wells Fargo &	\$272,3	\$55,89	4,21%	\$1,121	\$21,71	2T (6/18)	\$61,89
	13:00	Citigroup	\$171,2	\$67,14	0,39%	\$1,565	\$18,51	2T (6/18)	\$82,83
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$63,9	\$136,00	0,32%	\$2,576	\$4,25	2T (6/18)	\$160,50

* Valores em mil milhões; Preço-alvo, EPS aj. E Vendas baseadas em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg);

Var. 5S - variação 5 sessões até 6 de julho de 2018; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana foi positiva para as bolsas europeias e norte-americanas, contrastando com as congéneres asiáticas que têm sido dos índices mais afetados com o escalar das tensões comerciais. A aceleração do ritmo de atividade terciária na Zona Euro e EUA no mês de junho suportam o otimismo nas duas regiões, afastando receios de abrandamento económico. O último dia da semana foi marcado pela entrada em vigor das tarifas norte-americanas à importação de produtos chineses avaliados em \$36 mil milhões, com a China a prometer retaliações.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9905,00	2,93%	-1,38%	S&P 500	2759,82	1,52%	3,22%	MSCI Emergentes	1059,97	-0,89%	-8,5%
DAX	12496,17	1,55%	-3,26%	Dow Jones	24456,48	0,76%	-1,06%	Crude	73,80	-0,47%	22,1%
PSI 20	5599,76	1,29%	3,92%	NASDAQ 100	7207,33	2,37%	12,68%	Euro-Dólar	1,1746	0,59%	-2,3%
Euro Stoxx	381,67	1,26%	-0,99%	Nikkei 225	21788,14	-2,32%	-4,29%	Libra-Euro	1,1293	-0,05%	0,38%
CAC 40	5375,77	0,98%	1,19%	Hang Seng	28315,62	-2,21%	-5,36%	US 10Y	2,82%	-3,84pbs	41,63pbs
Footsie 100	7617,70	-0,25%	-0,91%	Shanghai	2747,23	-3,52%	-16,93%	Bund 10Y	0,29%	-1pbs	-13,6pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,29% para 5.599,76 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil	Construção	5,57%	-9,59%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	4,05%	-10,36%	↓
NOS	Media	3,71%	3,12%	↓
Galp Energia	Petrolífero	3,55%	5,46%	↓
REN	Utilities	2,92%	3,18%	↓
Altri	Recursos Naturais	-0,12%	18,17%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-0,36%	-1,75%	↑
Sonae	Retailho	-0,68%	-0,77%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-1,47%	-2,39%	↑
CTT	Industrial	-2,99%	9,71%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
E.ON	Utilities	8,49%	0,79%	↑
Telefonica	Telecomunicações	5,92%	-4,37%	↓
Deutsche Bank	Banca	5,84%	-6,06%	↑
Sanofi	Farmacêutico	5,61%	4,36%	↓
Daimler	Auto	5,28%	-12,76%	↓
ASML	Tecnológico	-1,56%	-0,09%	↑
Airbus	Industrial	-1,76%	3,02%	↑
Schneider Electric	Industrial	-2,63%	-3,85%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-2,70%	2,12%	↓
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-2,92%	-2,81%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Johnson&Johnson	Farmacêutico	3,63%	1,62%	↓
Intel	Tecnológico	3,34%	-10,14%	↓
Microsoft	Tecnológico	2,59%	0,61%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	2,47%	3,94%	↓
Verizon	Telecomunicações	2,33%	4,38%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-0,48%	5,50%	↑
Cisco	Tecnológico	-0,74%	0,14%	↑
Wal-Mart	Retalho	-1,33%	3,94%	↑
Chevron	Petrolífero	-1,81%	4,15%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-4,02%	12,35%	↓

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)

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.