

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Duas cimeiras para analisar com resultados à mistura

Olhos postos na agenda de resultados com os números do Goldman Sachs, BofAML, Microsoft, Unilever, Netflix e SAP em destaque. Atenção aos eventos geopolíticos com a primeira cimeira entre Trump e Putin em Helsínquia e ainda o encontro entre a União Europeia e a China em Beijing (16). O Presidente da Fed fala sobre o estado da economia norte-americano no Senado (17).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	10:00	Balança Comercial (mai.)	17.2b	16.7b
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jul.)	20,00	25,00
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jun.)	0,60%	0,80%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (jun.)	0,40%	0,90%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mai.)	0,40%	0,30%
3ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jun.)	-	0,80%
	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (mai.)	4,20%	4,20%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	1,50%	1,50%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jun.)	0,50%	-0,10%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (jun.)	78,30%	77,90%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jul.)	69,00	68,00
4ªfeira	Reino Unido	09:30	Inflação (jun.)	2,60%	2,40%
	UEM	10:00	Inflação (jun. F)	2,00%	1,90%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jun.)	-	3,10%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jun.)	-1,90%	5,00%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jun.)	2,00%	-4,60%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	¥531.2b	-¥578.3b
	Japão	00:50	Exportações (h) (jun.)	7,00%	8,10%
	Japão	00:50	Importações (h) (jun.)	5,30%	14,00%
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jun.)	3,60%	3,90%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	214k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jul.)	21,50	19,90
	EUA	15:00	Leading Index (jun.)	0,50%	0,20%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (jun.)	0,80%	0,70%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jun.)	3,00%	2,70%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (mai.)	-	-3050m

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 13/07/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
4ªfeira		Novartis AG	CHF	172,50	79,16	2,6%	86,96
	06:00	ASML Holding NV	EUR	73,76	170,95	1,7%	177,69
	06:30	Ericsson	SEK	22,14	68,98	0,9%	65,22
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	18,93	73,98	-0,1%	83,60
5ªfeira	07:00	Unilever NV	EUR	139,49	48,02	0,1%	50,90
	AA	SAP SE	EUR	126,27	102,78	1,8%	109,39
	06:20	Volvo AB	SEK	30,23	147,55	1,9%	172,67
	AA	Publicis Groupe SA	EUR	14,29	60,76	0,2%	65,60
	16:45	Dassault Aviation SA	EUR	14,16	1696,00	3,2%	1752,67
6ªfeira		Thales SA	EUR	24,42	114,60	4,7%	116,50
	06:00	Telia Co AB	SEK	17,26	41,42	-1,5%	41,82
	07:30	Stora Enso OYJ	EUR	13,10	16,58	-1,5%	17,27

* 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 13 de julho de 2018

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	11:45	Bank of America	\$289,5	\$28,55	1,86%	\$0,572	\$22,05	2T (6/18)	\$34,24
	21:05	Netflix	\$172,1	\$395,80	-3,05%	\$0,917	\$3,94	2T (6/18)	\$380,42
	11:00	BlackRock	\$81,7	\$507,09	3,13%	\$6,555	\$3,59	2T (6/18)	\$606,38
3ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$337,8	\$125,93	0,14%	\$2,068	\$20,40	2T (6/18)	\$143,05
	AA	UnitedHealth Group	\$248,6	\$258,70	3,17%	\$3,035	\$56,10	2T (6/18)	\$274,76
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$88,8	\$226,41	2,08%	\$4,658	\$8,76	2T (6/18)	\$269,63
	13:45	Charles Schwab Corp/The	\$68,3	\$50,62	-0,06%	\$0,578	\$2,47	2T (6/18)	\$60,56
	DF	CSX	\$56,6	\$64,71	-0,45%	\$0,865	\$3,00	2T (6/18)	\$68,28
4ªfeira	21:05	International Business Machine	\$133,9	\$145,90	2,40%	\$3,037	\$19,87	2T (6/18)	\$168,43
	AA	Abbott Laboratories	\$110,6	\$63,06	1,45%	\$0,709	\$7,72	2T (6/18)	\$68,19
	DF	American Express	\$86,5	\$100,50	2,01%	\$1,819	\$10,08	2T (6/18)	\$109,67
	06:00	ASML Holding NV	\$85,9	\$199,19	0,95%	\$1,219	\$2,56	2T (6/18)	\$203,86
	12:00	Morgan Stanley	\$85,1	\$48,08	2,10%	\$1,110	\$10,08	2T (6/18)	\$59,44
	AA	US Bancorp	\$83,6	\$50,91	1,39%	\$1,005	\$5,64	2T (6/18)	\$57,38
	DF	Kinder Morgan Inc/DE	\$39,5	\$17,91	-0,11%	\$0,195	\$3,42	2T (6/18)	\$20,79
	21:15	eBay	\$37,4	\$37,61	0,59%	\$0,512	\$2,66	2T (6/18)	\$47,57
	AA	M&T Bank	\$24,2	\$166,45	-1,49%	\$3,170	\$1,46	2T (6/18)	\$187,92
	AA	Northern Trust	\$23,4	\$104,04	1,32%	\$1,631	\$1,50	2T (6/18)	\$114,58
5ªfeira	21:09	Microsoft	\$810,0	\$105,43	4,22%	\$1,076	\$29,22	4T (6/18)	\$112,87
	12:00	Philip Morris International In	\$128,5	\$82,68	0,51%	\$1,225	\$7,53	2T (6/18)	\$100,39
	13:00	Union Pacific	\$107,8	\$139,94	-2,18%	\$1,944	\$5,63	2T (6/18)	\$154,59
	DF	Intuitive Surgical	\$59,4	\$524,34	5,83%	\$2,493	\$0,88	2T (6/18)	\$479,56
	11:30	Bank of New York Mellon Corp/T	\$53,6	\$53,03	-0,32%	\$1,022	\$4,14	2T (6/18)	\$60,72
	21:05	Capital One Financial	\$46,0	\$94,59	1,82%	\$2,622	\$6,94	2T (6/18)	\$113,35
	18:00	PPG Industries	\$25,3	\$103,99	0,96%	\$1,880	\$4,13	2T (6/18)	\$120,75
6ªfeira	AA	General Electric	\$120,6	\$13,89	0,29%	\$0,176	\$29,36	2T (6/18)	\$15,98
	AA	Honeywell International	\$110,2	\$147,50	1,22%	\$2,013	\$10,81	2T (6/18)	\$173,47
	12:00	Schlumberger	\$94,3	\$68,08	1,57%	\$0,427	\$8,36	2T (6/18)	\$79,26
	11:45	Baker Hughes a GE	\$36,3	\$32,63	-3,09%	\$0,139	\$5,57	2T (6/18)	\$38,18

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 13 de julho de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana que passou foi de ganhos para a maioria das bolsas mundiais. Os mercados asiáticos fecharam um ciclo de perdas que perdurava há um mês, ajudando à recuperação dos emergentes. Os eventos geopolíticos foram temas dominadores na semana que deu início a mais uma *earnings season*. Trump divulgou a lista de produtos chineses a serem afetados por novas tarifas (10%), mas a possível aproximação entre os EUA e a China acabou por aliviar os investidores. A cimeira da NATO em Bruxelas serviu para Trump mostrar comprometimento com a organização, depois dos aliados terem aceitado um aumento da despesa com a Defesa. No Reino Unido, Theresa May enfrenta uma crise política enquanto tenta resolver a questão do Brexit.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
CAC 40	5429,20	0,99%	2,20%	S&P 500	2801,31	1,50%	4,78%	MSCI Emergentes	1075,64	1,48%	-7,1%
Footsie 100	7661,87	0,58%	-0,34%	Dow Jones	25019,41	2,30%	1,21%	Crude	71,01	-3,78%	17,5%
Euro Stoxx	383,68	0,53%	-0,47%	NASDAQ 100	7375,82	2,34%	15,31%	Euro-Dólar	1,1674	-0,61%	-2,9%
DAX	12540,73	0,36%	-2,92%	Nikkei 225	22597,35	3,71%	-0,74%	Libra-Euro	1,1322	0,26%	0,64%
PSI 20	5619,49	0,35%	4,29%	Hang Seng	28525,44	0,74%	-4,66%	US 10Y	2,83%	0,54pbs	42,17pbs
IBEX 35	9734,80	-1,72%	-3,08%	Shanghai	2831,18	3,06%	-14,39%	Bund 10Y	0,34%	4,8pbs	-8,7pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,35% para 5.619,49 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
F.Ramada	Recursos Naturais	12,22%	-8,16%	↑
Altri	Recursos Naturais	5,32%	5,62%	↑
Pharol	Telecomunicações	1,67%	-8,40%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	1,25%	-1,93%	↓
Navigator	Recursos Naturais	1,00%	-10,90%	↓
Sonae	Retailho	-0,49%	-7,25%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-0,75%	-2,11%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-0,87%	1,32%	↑
Mota Engil	Construção	-1,32%	-8,45%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-1,87%	10,71%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Airbus	Industrial	9,04%	-1,50%	↑
Safran	Industrial	4,42%	0,78%	↓
Adidas	Bens de Consumo pessoal	3,44%	-10,77%	↓
SAP	Tecnológico	3,35%	0,38%	↓
Vivendi	Media	2,92%	-4,09%	↑
E.ON	Utilities	-3,32%	11,81%	↑
Fresenius	Farmacêutico	-3,73%	0,96%	↓
Intesa	Banca	-3,94%	3,10%	↑
Iberdrola	Utilities	-4,11%	9,49%	↑
BBVA	Banca	-5,28%	6,27%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walt Disney	Media	4,98%	2,82%	↓
Boeing	Industrial	4,83%	-9,94%	↓
Microsoft	Tecnológico	4,22%	-1,30%	↓
Visa	Serviços Financeiros	3,97%	-1,61%	↑
Caterpillar	Industrial	3,94%	-13,48%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	0,00%	6,67%	→
Chevron	Petrolífero	-0,08%	0,62%	↑
Verizon	Telecomunicações	-0,14%	6,34%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	-0,57%	-1,82%	↑
Cisco	Tecnológico	-2,18%	-3,50%	↓

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.