

## MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

#### Desempenho económico, decisões da FED e muitas contas empresariais marcam semana

Investidores aguardam por mais uma semana intensa. Desde logo no plano macroeconómico, com a revelação dos indicadores de atividade na indústria (dia 1 de agosto) e serviços (dia 3), dos dados de inflação e ritmo económico na Zona Euro (31 de julho) e com elevada atenção nas decisões da Fed, que chegam na primeira sessão de agosto. Espera-se que o Banco Central dos EUA só volte a aumentar os juros em setembro deixando agora a taxa no intervalo 1,75%-2%, mas após o bom ritmo denotando pela economia no 2º trimestre há sempre expectativa em perceber qual o ritmo de aumentos que pretende imprimir. O Banco do Japão e o Banco de Inglaterra também fazem comunicações de política monetária. No calendário de contas empresariais em território nacional temos os números de CTT (31) e Corticeira (1 agosto). Entre as cotadas do Euro Stoxx 50 espera-se pelas contas de BNP Paribas, Sanofi, Allianz, Siemens e Volkswagen. No universo das *big caps* norte-americanas chegam os resultados de Caterpillar, Apple, Pfizer, T-Mobile US, ADP, Tesla, Aetna, AIG, Kraft Heinz, Berkshire Hathaway.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>2ªfeira</b>	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-	-2,70%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	-	4,60%
	Portugal	11:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jul. P)	2,10%	2,10%
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jun.)	0,40%	-0,50%
<b>3ªfeira</b>	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul.)	-9,00	-9,00
	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (jul. P)	0,60%	4,20%
	China	02:00	PMI Serviços (jul.)	55,00	55,00
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	1,00%	-2,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jul. P)	2,40%	2,30%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,70%	0,70%
	Espanha	09:00	Balança de Transações Correntes (mai.)	-	-1.5b
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jul. P)	2,00%	2,00%
	UEM	10:00	Inflação (jul.)	2,00%	2,00%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. A)	0,40%	0,40%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jul. P)	1,40%	1,40%
	Itália	11:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jun.)	0,40%	0,40%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jun.)	0,40%	0,20%
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mai.)	-	6,56%
	EUA	14:45	Chicago Purchasing Manager Index (jul.)	61,80	64,10
EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jul.)	126,00	126,40	
<b>4ªfeira</b>	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%
	Japão	01:30	PMI Indústria (jul. F)	-	51,60
	China	02:45	PMI Indústria (jul.)	50,90	51,00
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (jul.)	1,80%	2,00%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jul. F)	55,10	54,90
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jul.)	54,20	54,40
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jul.)	180k	177k
	EUA	15:00	ISM Indústria (jul.)	59,20	60,20
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-7,25%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	2,00%	2,00%
<b>5ªfeira</b>	UEM	10:00	IPP (h) (jun.)	3,50%	3,00%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,75%	0,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	217k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jun.)	1,70%	0,40%
<b>6ªfeira</b>	Japão	01:30	PMI Serviços (jul.)	-	51,40
	China	02:45	PMI Serviços (jul.)	-	53,90
	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. F)	54,40	55,20
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul.)	54,70	55,10
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	0,40%	0,00%
	EUA	13:30	Balança Comercial (jun.)	-\$44.6b	-\$43.1b
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jul.)	190k	213k
	EUA	15:00	ISM Serviços (jul.)	58,60	59,10

(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 27/07/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
2 <sup>feira</sup>	DF	Vivendi SA	EUR	27,49	21,05	-0,7%	23,58
	DF	Aeroports de Paris	EUR	19,25	194,50	-1,7%	183,24
3 <sup>feira</sup>	07:00	BP PLC	GBP	127,51	567,30	-0,2%	628,57
	06:30	Sanofi	EUR	93,22	74,57	2,8%	77,95
		Enel SpA	EUR	47,95	4,72	0,0%	5,59
	12:00	Shire PLC	GBP	44,81	4356,50	-0,5%	4609,33
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	38,63	69,52	1,1%	77,34
		Electricite de France SA	EUR	37,07	12,32	1,2%	11,29
	06:00	Credit Suisse Group AG	CHF	34,57	15,67	2,0%	18,73
		Fresenius Medical Care AG &	EUR	26,69	86,60	2,8%	94,93
	05:15	Standard Chartered PLC	GBP	26,12	702,70	3,2%	738,59
	06:00	HeidelbergCement AG	EUR	14,47	72,92	4,5%	93,69
	DF	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	0,45	3,03	3,5%	3,54
4 <sup>feira</sup>		Rio Tinto PLC	GBP	82,65	4162,00	1,3%	4281,36
		Volkswagen AG	EUR	74,47	151,12	4,3%	205,23
		BNP Paribas SA	EUR	68,49	54,80	5,0%	69,92
	07:00	Lloyds Banking Group PLC	GBP	50,36	62,60	0,4%	75,94
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	43,93	2,51	4,6%	3,07
	AA	ArcelorMittal	EUR	27,58	26,99	5,2%	33,64
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	26,02	22,89	-0,1%	26,10
		BAE Systems PLC	GBP	23,48	653,60	-4,1%	691,59
	06:30	Assicurazioni Generali SpA	EUR	23,23	14,84	2,5%	16,43
		Ferrari NV	EUR	21,30	113,00	-1,4%	112,13
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	16,59	91,46	3,7%	97,24
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,53	11,48	2,9%	13,11
	5 <sup>feira</sup>	06:00	Siemens AG	EUR	102,66	120,78	2,7%
		Bayerische Motoren Werke AG	EUR	53,67	82,91	3,5%	97,18
06:00		AXA SA	EUR	51,44	21,23	2,4%	26,41
00:00		ING Groep NV	EUR	50,81	13,06	3,6%	15,70
		Continental AG	EUR	39,46	197,30	2,1%	237,50
07:00		Barclays PLC	GBP	36,74	190,90	2,7%	217,13
		Societe Generale SA	EUR	30,09	37,24	3,0%	47,56
		Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	20,90	994,00	0,1%	977,88
DF		Natixis SA	EUR	18,94	6,03	3,3%	7,21
08:00		London Stock Exchange Group PL	GBP	17,58	4492,00	-1,7%	4695,00
6 <sup>feira</sup>		Allianz SE	EUR	80,30	186,80	2,5%	210,70
	07:00	Royal Bank of Scotland Group P	GBP	33,82	249,60	3,2%	312,45
	06:00	Credit Agricole SA	EUR	33,60	11,78	2,7%	15,78
	06:00	Swiss Re AG	CHF	26,17	89,54	0,7%	99,47
	07:00	Neste Oyj	EUR	18,08	70,52	4,3%	66,65
		International Consolidated Airlines	GBP	15,68	691,20	2,5%	757,29
	MAN SE	EUR	14,07	95,75	0,4%	87,53	

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

Cap. Bobista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 27 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
<b>2ªfeira</b>	12:30	Caterpillar	\$85,2	\$142,56	4,20%	\$2,734	\$13,98	2T (6/18)	\$172,55
	AA	Simon Property Group	\$52,2	\$168,58	-1,13%	\$1,660	\$1,38	2T (6/18)	\$183,28
	DF	Illumina	\$44,3	\$301,15	-3,21%	\$1,114	\$0,79	2T (6/18)	\$293,93
<b>3ªfeira</b>	21:30	Apple	\$938,7	\$190,98	-0,24%	\$2,155	\$52,31	3T (6/18)	\$200,76
	AA	Pfizer	\$224,7	\$38,41	2,89%	\$0,744	\$13,30	2T (6/18)	\$40,08
	12:00	Procter & Gamble Co/	\$202,6	\$80,58	2,41%	\$0,900	\$16,52	4T (6/18)	\$81,89
	DF	Baidu	\$89,0	\$255,09	-1,88%	\$16,519	\$25,57	2T (6/18)	\$295,43
	12:00	Charter Communicati	\$75,4	\$286,29	-0,88%	\$1,000	\$10,83	2T (6/18)	\$365,46
	12:00	American Tower	\$63,8	\$144,38	2,85%	\$0,812	\$1,75	2T (6/18)	\$155,11
	12:00	Shire PLC	\$51,8	\$170,07	-0,69%	\$3,654	\$3,80	2T (6/18)	\$195,67
	13:30	Ecolab	\$40,7	\$140,95	0,03%	\$1,269	\$3,69	2T (6/18)	\$153,05
	21:05	Anadarko Petroleum	\$37,3	\$72,40	2,04%	\$0,589	\$3,02	2T (6/18)	\$85,16
<b>4ªfeira</b>	AA	Automatic Data Proces	\$60,5	\$137,41	0,06%	\$0,900	\$3,30	4T (6/18)	\$141,13
	DF	Tesla	\$50,5	\$297,18	-5,23%	(\$2,871)	\$3,96	2T (6/18)	\$312,37
	21:05	T-Mobile US	\$50,5	\$59,61	0,61%	\$0,854	\$10,64	2T (6/18)	\$77,71
	12:00	Dominion Energy	\$46,5	\$71,26	-0,01%	\$0,785	\$3,05	2T (6/18)	\$72,85
	21:15	MetLife	\$46,3	\$45,56	4,11%	\$1,173	\$16,49	2T (6/18)	\$53,44
	DF	Express Scripts Holdir	\$44,7	\$79,45	2,44%	\$2,208	\$25,14	2T (6/18)	\$85,81
	11:30	Humana	\$43,4	\$315,10	-0,85%	\$3,775	\$14,14	2T (6/18)	\$315,42
	DF	Prudential Financial	\$41,5	\$98,89	3,82%	\$3,069	\$13,47	2T (6/18)	\$118,76
	DF	Public Storage	\$37,5	\$215,36	-3,04%	\$1,825	\$0,69	2T (6/18)	\$213,17
	<b>5ªfeira</b>	13:00	DowDuPont	\$158,7	\$68,37	3,87%	\$1,281	\$23,60	2T (6/18)
21:15		EOG Resources	\$74,8	\$129,15	5,56%	\$1,244	\$3,92	2T (6/18)	\$138,31
11:00		Becton Dickinson and	\$66,9	\$250,20	1,28%	\$2,863	\$4,25	3T (6/18)	\$254,24
11:30		Aetna	\$62,0	\$189,61	1,28%	\$3,041	\$15,62	2T (6/18)	\$201,75
DF		Activision Blizzard	\$57,4	\$75,36	-5,39%	\$0,361	\$1,39	2T (6/18)	\$79,73
12:00		Duke Energy	\$56,8	\$81,09	0,55%	\$1,019	\$5,64	2T (6/18)	\$84,00
21:16		American International	\$48,8	\$54,36	1,95%	\$1,209	\$11,64	2T (6/18)	\$63,44
AA		Cognizant Technology	\$47,8	\$81,56	-0,83%	\$1,097	\$4,03	2T (6/18)	\$89,26
12:30		Intercontinental Exchar	\$44,2	\$76,30	0,65%	\$0,892	\$1,24	2T (6/18)	\$82,13
11:30		Cigna	\$43,1	\$177,25	-0,47%	\$3,319	\$11,15	2T (6/18)	\$215,21
AA		Zoetis	\$41,2	\$85,20	-0,11%	\$0,702	\$1,38	2T (6/18)	\$88,13
AA		Exelon	\$40,7	\$42,20	0,36%	\$0,613	\$7,55	2T (6/18)	\$44,35
AA		Regeneron Pharmacei	\$39,6	\$367,60	0,13%	\$4,714	\$1,57	2T (6/18)	\$378,10
<b>6ªfeira</b>			Berkshire Hathaway	\$492,3	\$197,95	0,59%	\$2,244	\$61,57	2T (6/18)
	AA	Kraft Heinz Co/The	\$73,5	\$60,26	-0,71%	\$0,917	\$6,57	2T (6/18)	\$67,48
	11:45	LyondellBasell Industri	\$42,9	\$109,49	1,45%	\$2,909	\$9,40	2T (6/18)	\$119,89

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 27 de julho de 2018; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Saldo positivo para os principais índices mundiais. Os investidores estiveram focados na divulgação de contas empresariais, com destaque para as redes sociais Facebook e Twitter que sofreram tombos expressivos após a quebra de utilizadores em mercados *core*. O encontro entre Trump e Juncker correu da melhor maneira para o setor automóvel, após os dois líderes acordarem trabalhar com tarifas "zero" nos bens industriais. Os ganhos do setor justificam um *outperform* do DAX face às restantes congéneres europeias. A reunião do BCE não trouxe novidades, mantendo-se o plano de terminar o programa de compras de ativos até ao final do ano. Última nota para a aceleração surpreendente da economia norte-americana no 2º trimestre, ao ritmo mais elevado desde o 3º trimestre de 2014, segundo a primeira estimativa do Bureau of Economic Analysis, trazendo ânimo aos investidores.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12860,40	2,38%	-0,44%	S&P 500	2818,82	0,61%	5,43%	MSCI Emergentes	1092,36	2,08%	-5,7%
CAC 40	5511,76	2,10%	3,75%	Dow Jones	25451,06	1,57%	2,96%	Crude	68,69	-2,51%	13,7%
Euro Stoxx	390,67	1,69%	1,34%	NASDAQ 100	7296,78	-0,73%	14,08%	Euro-Dólar	1,1658	-0,44%	-3,0%
IBEX 35	9867,90	1,47%	-1,75%	Nikkei 225	22712,75	0,07%	-0,23%	Libra-Euro	1,1248	0,39%	-0,02%
Footsie 100	7701,31	0,29%	0,18%	Hang Seng	28804,28	2,05%	-3,73%	US 10Y	2,95%	6.11pbs	54.88pbs
PSI 20	5615,27	0,17%	4,21%	Shanghai	2873,59	1,57%	-13,11%	Bund 10Y	0,40%	3.3pbs	-2.4pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,17% para 5.615,27 pontos.



PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	4,63%	-4,55%	↑
NOS	Media	3,40%	0,93%	↑
Galp Energia	Petrolífero	3,21%	8,75%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	2,68%	-2,95%	↓
EDP	Utilities	1,66%	2,20%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-1,54%	-3,19%	↓
Sonae	Retalho	-2,02%	-10,19%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-4,17%	-3,14%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-4,29%	3,28%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-5,10%	1,92%	↓

#### Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
BNP Paribas	Banca	6,00%	-3,72%	↑
Engie	Utilities	5,79%	0,94%	↑
ING	Banca	5,05%	-1,68%	↑
BMW	Auto	4,58%	-5,26%	↑
Bayer	Farmacêutico	4,57%	-5,01%	↓
AB InBev	Alimentação & Bebidas	-2,50%	7,53%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-2,78%	1,29%	↓
Inditex	Retalho	-2,87%	-0,58%	↑
Enel	Utilities	-3,87%	1,70%	↑
Nokia	Tecnológico	-8,06%	-0,08%	↓

#### Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Johnson&Johnson	Farmacêutico	4,53%	3,12%	↓
Travelers Cos	Segurador	4,42%	0,17%	↑
JP Morgan	Banca	4,27%	3,48%	↓
Caterpillar	Industrial	4,20%	-4,41%	↑
DowDuPont	Químico	3,87%	-0,11%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	-0,31%	-2,82%	↓
General Electric	Industrial	-0,46%	1,86%	↑
IBM	Tecnológico	-0,82%	2,61%	↑
Home Depot	Retalho	-2,62%	1,69%	↓
Intel	Tecnológico	-8,15%	-2,90%	↓

#### 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.*