

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas**Wall Street com semana mais curta, uma agenda macroeconómica muito rica e Espanha no radar**

Numa semana mais curta para Wall Street, uma vez que estará encerrado hoje devido a feriado nos EUA (Memorial Day), teremos uma agenda macroeconómica muito rica para os mercados de ações. Desde logo com indicadores de Clima económico e de confiança dos consumidores em Portugal na terça-feira e para a Zona Euro no dia seguinte. Na quarta-feira chega-nos ainda a indicação do comportamento do PIB nacional, francês e dos EUA no 1º trimestre, bem como as projeções económicas da OCDE e o Beige Book da Fed. Os últimos dois dias da semana são marcados por indicadores de atividade industrial um pouco por todo o globo. A evolução política em Espanha também estará certamente na mira dos investidores. Na sexta-feira poderemos ter ainda a Fitch a pronunciar-se sobre o rating da dívida pública portuguesa. Nos EUA prestaremos ainda atenção às contas de Salesforce.com e HP (dia 29), Costco Wholesale e as retalhistas Dollar General e Dollar Tree (dia 31).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Japão	00:30	Taxa de Desemprego (abr.)	2,50%	2,50%
	França	07:45	Confiança dos consumidores (mai.)	101,00	101,00
	UEM	09:00	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (abr.)	3,90%	3,70%
	Itália	09:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mar.)	6,50%	6,80%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (mai.)	128,00	128,70
4ªfeira	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	0,50%	-0,60%
	França	07:45	PIB (Trim.) (1ºTrim. P)	0,30%	0,30%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-	1,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	1,70%	1,10%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mai. P)	-	0,30%
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mai.)	-	-
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (abr.)	-	0,80%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (abr.)	-	1,90%
	Portugal	11:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,40%	0,70%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	1,80%	1,40%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (mai.)	185k	204k
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (abr. P)	-	0,30%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (1ºTrim. - 2ªestimativa)	2,30%	2,30%
EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-	
5ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (GK) (mai.)	-8,00	-9,00
	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (abr. P)	3,60%	2,40%
	China	02:00	PMI Serviços (mai.)	54,80	54,80
	França	07:45	IPP (h) (abr.)	-	2,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mai. P)	2,10%	1,80%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,70%	0,70%
	Reino Unido	09:30	Massa Monetária em Circulação (M4) (m) (abr.)	-	-1,40%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (abr.)	8,40%	8,50%
	UEM	10:00	Inflação (mai.)	1,60%	1,20%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mai. P)	0,90%	0,60%
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (abr.)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (abr.)	0,40%	0,40%
	EUA	14:45	Chicago Purchasing Manager Index (mai.)	58,00	57,60
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (abr.)	1,00%	0,40%
6ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. F)	52,50	53,80
	China	02:45	PMI Indústria (mai.)	51,20	51,10
	UEM	09:00	PMI Indústria (mai. F)	55,50	56,20
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,30%	0,30%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai.)	53,50	53,90
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (mai.)	190k	164k
	EUA	15:00	ISM Indústria (mai.)	58,10	57,30
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (mai.)	-	6,47%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 25/05/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3ªfeira	DF	salesforce.com	\$95,1	\$127,96	0,79%	\$0,454	\$2,94	1T (4/18)	\$140,43
	DF	HP	\$35,9	\$21,91	-1,04%	\$0,476	\$13,57	2T (4/18)	\$24,83
4ªfeira	13.00	Analog Devices	\$35,3	\$95,45	0,60%	\$1,373	\$1,47	2T (4/18)	\$103,08
5ªfeira	21.15	Costco Wholesale	\$87,0	\$198,36	-0,30%	\$1,683	\$31,88	3T (5/18)	\$209,76
	DF	Workday	\$28,1	\$130,79	-2,74%	\$0,256	\$0,61	1T (4/18)	\$130,43
	AA	Dollar General	\$25,9	\$96,62	-0,11%	\$1,400	\$6,18	1T (4/18)	\$106,81
	AA	Dollar Tree	\$22,6	\$95,18	2,23%	\$1,233	\$5,57	1T (4/18)	\$110,00

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 25 de maio de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi negativa para as praças europeias e asiáticas, com Wall Street a conseguir evitar este sentimento. A sinalização preliminar de que a atividade global (indústria e serviços) da Zona Euro terá abrandado o ritmo de crescimento em maio, em contraciclo com os EUA, foi um dos condicionantes. Na última sessão da semana a instabilidade política em Espanha, perante a formalização de uma moção de censura ao Governo de Rajoy por parte do maior o partido de oposição, o PSOE, fez tombar o IBEX e gerou pressão no setor da Banca. As tensões geopolíticas continuaram no radar dos investidores, com o presidente norte-americano, Donald Trump, a lançar dúvidas quanto ao acordo com a China e a enviar enviou uma carta ao seu homólogo norte-coreano a cancelar a cimeira que estava prevista, afirmando não existirem condições para se encontrarem. Adicionalmente, a administração Trump estuda a imposição de tarifas à importação de veículos, um foco de pressão para o setor Automóvel. Nas matérias-primas o preço do petróleo cedeu, perante notas de que a Arábia Saudita e os seus parceiros podem aliviar os cortes de produção. A nota empresarial da semana vai para a Altice, que separou a sua unidade norte-americana, a Altice USA, tendo registado uma valorização semanal muito expressiva, considerando a cotação das ações da Altice NV e das da Altice USA que os investidores vão receber na sua carteira.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7730,28	-0,62%	0,55%	S&P 500	2721,33	0,31%	1,78%	MSCI Emergentes	1136,62	-0,10%	-1,9%
DAX	12938,01	-1,07%	0,16%	Dow Jones	24753,09	0,15%	0,14%	Crude	67,88	-4,77%	12,3%
CAC 40	5542,55	-1,28%	4,33%	NASDAQ 100	6960,92	1,38%	8,83%	Euro-Dólar	1,1661	-1,04%	-3,0%
Euro Stoxx	390,48	-1,30%	1,29%	Nikkei 225	22450,79	-2,09%	-1,38%	Libra-Euro	1,1419	-0,18%	1,50%
PSI 20	5610,46	-1,84%	4,12%	Hang Seng	30588,04	-1,48%	2,24%	US 10Y	0,00%	-12,46pbs	52,59pbs
IBEX 35	9826,50	-2,83%	-2,16%	Shanghai	3141,30	-1,63%	-5,02%	Bund 10Y	0,00%	-17,4pbs	-2,2pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,84% para 5.610,46 pontos. O destacamento de dividendos de REN e NOS pesaram moderadamente na variação do índice.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Semapa	Recursos Naturais	4,66%	9,44%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	2,28%	-0,18%	↑
Jeronimo Martins	Retail	1,38%	-2,85%	↓
Altri	Recursos Naturais	0,79%	36,07%	↑
Navigator	Recursos Naturais	0,47%	11,99%	↓
NOS	Media	-3,53%	-2,93%	↑
Sonae	Retail	-4,14%	0,96%	↓
Mota Engil	Construção	-4,65%	-1,39%	↑
Galp Energia	Petrolifero	-4,86%	6,52%	↓
REN	Utilities	-7,77%	3,72%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Orange	Telecomunicações	3,79%	-0,96%	↑
Danone	Alimentação & Bebidas	3,56%	-3,28%	↑
Ahold	Retalho	2,26%	0,84%	↓
Inditex	Retalho	2,16%	11,26%	↓
SAP	Tecnológico	2,07%	8,26%	↑
Engie	Utilities	-4,55%	4,39%	↓
BBVA	Banca	-5,65%	1,36%	↓
Total	Petrolífero	-6,28%	9,62%	↓
Eni	Petrolífero	-7,04%	4,79%	↑
Intesa	Banca	-12,07%	-3,54%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Intel	Tecnológico	3,63%	-0,21%	↓
Boeing	Industrial	2,52%	3,00%	↑
Microsoft	Tecnológico	2,08%	-0,08%	↓
Verizon	Telecomunicações	1,63%	-1,81%	↓
United Technologies	Industrial	1,47%	0,31%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-2,23%	-2,72%	↑
General Electric	Industrial	-2,27%	9,59%	↓
DowDuPont	Químico	-2,75%	-0,72%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	-3,19%	2,63%	↑
Chevron	Petrolífero	-4,43%	3,26%	↑

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 carácter 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.