

# MTRADER

## BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

#### Turquia, PIB e inflação na Zona Euro marcam a semana

O mercado deve continuar a monitorizar a situação na Turquia numa semana ainda com alguns resultados empresariais. Terça-feira será o dia mais movimentado do ponto de vista macroeconómico com destaque para a evolução do PIB da Zona Euro no 2º trimestre e para o ZEW Survey na Alemanha. Na sexta-feira, deverá confirma-se a aceleração de 10pbs da inflação na Zona Euro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3ªfeira	China	03:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	9,10%	9,00%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (jul.)	6,30%	6,00%
	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (jun. F)	-	-1,20%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,40%	0,30%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	2,10%	2,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jul. F)	2,60%	2,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	2,30%	2,30%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,30%	0,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jun.)	2,50%	2,40%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,30%	0,30%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (ago.)	72,10	72,40
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jul.)	106,80	107,20
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jul.)	0,10%	-0,40%
4ªfeira	Reino Unido	09:30	Inflação (jul.)	2,50%	2,40%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (ago.)	20,00	22,60
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jul.)	0,20%	0,50%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jul.)	0,30%	0,60%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jun.)	0,10%	0,40%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (ago.)	67,00	68,00
5ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (jul.)	¥41.2b	¥721.4b
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jul.)	3,00%	2,90%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jun.)	16.5b	16.9b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	213k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (ago.)	22,00	25,70
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jul.)	8,30%	-12,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jul.)	1,40%	-2,20%
6ªfeira	UEM	10:00	Inflação (jul. F)	2,10%	2,00%
	EUA	15:00	Leading Index (jul.)	0,40%	0,50%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. P)	98,00	97,90

(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 10/08/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

### Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira		Deutsche Wohnen SE	EUR	15,12	42,30	0,1%	42,83
	06:00	Geberit AG	CHF	14,25	442,30	-1,1%	459,56
5ªfeira		Henkel AG & Co KGaA	EUR	43,82	110,90	-1,1%	119,28
	06:15	Swisscom AG	CHF	21,05	466,90	-2,2%	472,00
		Wirecard AG	EUR	20,83	168,45	1,3%	154,13
	06:00	Carlsberg A/S	DKK	15,72	770,60	-1,1%	740,00
6ªfeira	07:00	AP Moller - Maersk A/S	DKK	24,59	9460,00	7,0%	10785,73
	05:30	Schindler Holding AG	CHF	21,09	231,80	-2,1%	238,78

\* 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 10 de agosto 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
3 <sup>ª</sup> feira	AA	Home Depot Inc/The	\$226,4	\$196,30	0,34%	\$2,844	\$30,02	2T (7/18)	\$211,63
4 <sup>ª</sup> feira	21:05	Cisco Systems	\$205,9	\$43,78	2,22%	\$0,687	\$12,77	4T (7/18)	\$48,32
5 <sup>ª</sup> feira	11:00	Walmart	\$266,1	\$90,18	0,65%	\$1,224	\$126,07	2T (7/18)	\$94,14
	21:20	NVIDIA	\$154,7	\$254,79	1,07%	\$1,847	\$3,10	2T (7/18)	\$278,17
	AA	JD.com	\$51,3	\$35,79	-1,05%	\$0,693	\$123,00	2T (6/18)	\$47,14
	DF	Applied Materials	\$48,5	\$48,13	-1,45%	\$1,169	\$4,45	3T (7/18)	\$65,60
7 <sup>ª</sup> feira	AA	Deere &	\$44,4	\$137,05	-4,40%	\$2,744	\$9,20	3T (7/18)	\$180,60

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 10 de agosto de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

As tensões geopolíticas dominaram o sentimento de mercado na semana passada. Primeiramente, os EUA e a China anunciaram a imposição de taxas de alfandegárias de 25% com efeito a partir do dia 23 agosto. Depois foi a vez da instabilidade na Turquia causar mocha, em especial na banca europeia, perante a depreciação da lira e a queda das obrigações. O BCE mostrou-se preocupado com alguns players expostos ao mercado turco.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5628,60	0,62%	4,46%	S&P 500	2833,28	-0,25%	5,97%	MSCI Emergentes	1062,37	-1,02%	-8,3%
Footsie 100	7667,01	0,10%	-0,27%	Dow Jones	25313,14	-0,59%	2,40%	Crude	67,63	-1,26%	11,9%
CAC 40	5414,68	-1,17%	1,92%	NASDAQ 100	7408,30	0,17%	15,82%	Euro-Dólar	1,1402	-1,66%	-5,2%
Euro Stoxx	381,44	-1,32%	-1,05%	Nikkei 225	22298,08	-1,01%	-2,05%	Libra-Euro	1,1180	-0,44%	-0,62%
IBEX 35	9602,10	-1,41%	-4,40%	Hang Seng	28366,62	2,49%	-5,19%	US 10Y	2,87%	-7,56pbs	46,78pbs
DAX	12424,35	-1,52%	-3,82%	Shanghai	2795,31	2,00%	-15,48%	Bund 10Y	0,32%	-9,1pbs	-11,1pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,62% para 5.628,60 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	7,32%	4,74%	↑
Altri	Recursos Naturais	2,99%	1,75%	↑
Galp Energia	Petrolífero	1,78%	5,86%	↓
Navigator	Recursos Naturais	1,71%	-1,92%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	1,64%	7,27%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,61%	-2,20%	↑
REN	Utilities	-0,64%	2,63%	↑
EDP	Utilities	-1,93%	3,22%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,57%	-1,76%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-2,76%	-10,77%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adidas	Bens de Consumo pessoal	8,49%	2,49%	↑
Deutsche Post	Industrial	3,73%	6,53%	↑
BMW	Auto	1,51%	5,97%	↓
Safran	Industrial	1,23%	2,78%	↓
Inditex	Retailho	1,08%	-6,19%	↑
Ahold	Retailho	-4,46%	6,71%	↓
ING	Banca	-5,72%	4,40%	↓
Intesa	Banca	-6,01%	-2,94%	↓
BBVA	Banca	-6,98%	0,71%	↓
Fresenius	Farmacêutico	-6,99%	2,81%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	2,53%	3,22%	↓
Cisco	Tecnológico	2,22%	0,37%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	1,58%	-0,17%	↓
DowDuPont	Quimico	1,38%	2,56%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	1,22%	4,15%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-1,91%	6,22%	↑
IBM	Tecnológico	-2,18%	5,83%	↑
3M	Industrial	-2,57%	5,85%	↑
Boeing	Industrial	-2,59%	4,66%	↑
General Electric	Industrial	-2,82%	-1,72%	↑

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.