

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Outlook económico e outros dados a reter antes do arranque oficial de contas nos EUA

Esta semana marca o arranque oficial na *earnings season* norte-americana do 3º trimestre, com a banca em força na próxima sexta-feira, dia em que serão conhecidas as contas de JPMorgan, Wells Fargo e Citigroup. No plano macroeconómico, Balança Comercial alemã (dia 9), PIB britânico (dia 10), Inflação nos EUA (11) e Balança Comercial da China (12) são outros pontos de interesse. O rescaldo das eleições brasileiras do passado domingo, o Outlook Económico do FMI (terça-feira), a emissão de dívida soberana nacional a 10 anos (quarta-feira) e a avaliação do *rating* da dívida portuguesa pela Moody's na sexta-feira são outros pontos a assimilar pelos investidores.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (out.)	11,60	12,00
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (set.)	0,10%	0,20%
	Japão	00:50	Balança Comercial (ago.)	-¥208.0b	-¥1.0b
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (ago.)	16.2b	16.5b
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (set.)	108,00	108,80
4ªfeira	França	07:45	Produção Industrial (h) (ago.)	1,50%	1,80%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (ago.)	1,00%	0,90%
	Reino Unido	09:30	PIB (m) (ago.)	0,10%	0,30%
	Grécia	10:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-	1,90%
	Grécia	10:00	Inflação Harmonizada (set.)	-	0,90%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (ago.)	-	-1168m
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (set.)	0,20%	-0,10%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (ago. F)	0,80%	0,80%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (ago.)	-	0,00%
5ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (set.)	2,90%	3,00%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (set. F)	2,50%	2,60%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (set. F)	2,20%	2,20%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (set. F)	1,80%	1,30%
	EUA	13:30	Inflação (set.)	2,40%	2,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	207k
6ªfeira	China		Balança Comercial (set.)	-	-
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (set. F)	2,20%	1,90%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-0,30%	-0,10%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (set.)	0,20%	-0,60%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. P)	100,60	100,10

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 08/10/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
5 ^ª feira	12:00	Walgreens Boots Alliance	\$72,0	\$72,51	-0,53%	\$1,450	\$33,77	4T (8/18)	\$72,21
	12:00	Delta Air Lines	\$36,4	\$52,70	-8,87%	\$1,744	\$11,97	3T (9/18)	\$67,65
6 ^ª feira	11:45	JPMorgan Chase &	\$385,2	\$114,62	1,58%	\$2,267	\$27,52	3T (9/18)	\$123,52
	13:00	Wells Fargo &	\$256,2	\$53,19	1,20%	\$1,179	\$21,82	3T (9/18)	\$62,14
	13:00	Citigroup	\$182,3	\$72,42	0,95%	\$1,664	\$18,45	3T (9/18)	\$84,18
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$64,3	\$138,52	1,71%	\$2,724	\$4,35	3T (9/18)	\$158,04

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 8 de outubro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

O ambiente de correção foi transversal aos principais índices de ações mundiais. Os excelentes dados da economia norte-americana (atividade terciária e criação de emprego), bem como os comentários do Presidente da Fed, trouxeram as *yields* soberanas norte-americanas para níveis de 2011, o que se pode levar a um menor apetite por ativos de maior risco. Na Europa, Itália continua a dominar as manchetes perante a rota de colisão entre o Governo Italiano e a União Europeia no âmbito do Orçamento do Estado.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	12111,90	-1,10%	-6,24%	S&P 500	2885,57	-0,97%	7,93%	MSCI Emergentes	1000,76	-4,50%	-13,6%
IBEX 35	9253,90	-1,44%	-7,87%	Dow Jones	26447,05	-0,04%	6,99%	Crude	74,34	1,49%	23,0%
Euro Stoxx	371,57	-1,77%	-3,61%	NASDAQ 100	7399,01	-3,00%	15,67%	Euro-Dólar	1,1513	-0,87%	-4,2%
CAC 40	5359,36	-2,44%	0,88%	Nikkei 225	23783,72	-1,39%	4,48%	Libra-Euro	1,1373	1,28%	1,09%
Footsie 100	7318,54	-2,55%	-4,80%	Hang Seng	26572,57	-4,38%	-11,19%	US 10Y	3,23%	17,16pbs	82,73pbs
PSI 20	5203,90	-2,90%	-3,42%	Shanghai	2821,35	0,00%	-14,69%	Bund 10Y	0,57%	10,3pbs	14,6pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 2,9% para 5.203,90 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Altri	Recursos Naturais	6,90%	-0,60%	↑
EDP	Utilities	0,22%	-5,42%	↑
Semapa	Recursos Naturais	0,12%	-7,26%	↑
Navigator	Recursos Naturais	0,05%	-4,96%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-0,50%	-2,45%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-5,53%	-17,11%	↓
Mota Engil	Construção	-6,38%	-27,21%	↓
Pharol	Telecomunicações	-6,78%	-16,51%	↓
BCP	Banca	-8,39%	-0,23%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-9,38%	-4,98%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Fresenius	Farmacêutico	8,95%	-6,14%	↑
AXA	Segurador	2,42%	4,92%	↓
Daimler	Auto	2,32%	-3,46%	↓
Muenchener Rue	Segurador	1,78%	1,81%	↑
Telefónica	Telecomunicações	1,50%	-6,18%	↓
Saint Gobain	Construção	-4,64%	1,61%	↑
Intesa	Banca	-4,66%	1,01%	↓
Unibal-Rodamco-Westfield	Imobiliário	-5,57%	-8,08%	↓
Philips	Farmacêutico	-5,73%	1,55%	↓
Louis Vuitton	Bens de Consumo pessoal	-6,04%	-1,18%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	16,74%	-11,52%	↑
Boeing	Industrial	3,92%	5,89%	↑
Verizon	Telecomunicações	2,90%	-2,31%	↓
Chevron	Petrolífero	2,49%	2,02%	↓
Pfizer	Farmacêutico	1,91%	6,19%	↓
Walt Disney	Media	-1,85%	3,87%	↑
Microsoft	Tecnológico	-1,96%	3,73%	↑
Visa	Serviços Financeiros	-3,15%	3,37%	↓
Home Depot	Retalho	-5,20%	2,56%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-5,43%	2,59%	↑

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.