

# MTRADER

## BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

Calendário de resultados é para trazer no bolso esta semana

O mapa de resultados empresariais nos EUA assumirá papel central na agenda dos investidores para esta semana. Entre as maiores capitalizações bolsistas de Wall Street teremos já hoje os números do BofA, amanhã os de Johnson & Johnson, UnitedHealth, Netflix, IBM, Goldman Sachs e Morgan Stanley, na quarta-feira Abbott Laboratories, quinta-feira Philip Morris, PayPal Holdings e American Express, na sexta-feira Procter & Gamble e Honeywell International. Na Europa destacam-se as contas de ASML, Novartis e SAP. De resto alguns indicadores macroeconómicos podem pontualmente mexer com o sentimento, a exemplo da Inflação e Preços no Produtor na China (dia 16), Inflação na Zona Euro e Reino Unido e Atas da última reunião da Fed (dia 17), PIB da China (dia 19).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (out.)	20,50	19,00
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (set.)	0,70%	0,10%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (ago.)	0,50%	0,60%
3ªfeira	China	02:30	IPP (h) (set.)	3,60%	4,10%
	China	02:30	Inflação (set.)	2,50%	2,30%
	UEM	10:00	Balança Comercial (ago.)	14,4b	12,8b
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (out.)	74,30	76,00
	Alemanha	10:00	Zew Survey (out.)	-12,00	-10,60
	UEM	10:00	Zew Survey (out.)	-	-7,20
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (set. F)	1,60%	1,60%
	Itália	11:00	Balança Comercial (ago.)	-	5676m
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (set.)	0,20%	0,40%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (set.)	78,20%	78,10%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (out.)	67,00	67,00
4ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (set.)	-	31,20%
	Reino Unido	09:30	Inflação (set.)	2,60%	2,70%
	UEM	10:00	Inflação (set. F)	2,10%	2,00%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (set.)	-5,60%	9,20%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (set.)	2,50%	-5,70%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (set.)	-¥43,3b	-¥444,6b
	Japão	00:50	Exportações (h) (set.)	2,30%	6,60%
	Japão	00:50	Importações (h) (set.)	13,70%	15,40%
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (set.)	3,60%	3,30%
	Portugal	11:00	IPP (h) (set.)	-	4,60%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (out.)	21,00	22,90
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	214k
	EUA	15:00	Leading Index (set.)	0,50%	0,40%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (set.)	1,30%	1,30%
	China	03:00	PIB (Trim.) (3ºTrim.)	1,60%	1,80%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (set.)	9,00%	9,00%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (set.)	6,00%	6,10%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (set.)	-0,80%	0,00%

(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 12/10/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
4ªfeira	06:00	ASML Holding NV	EUR	64,45	150,00	-5,5%	193,54
	07:15	Investor AB	SEK	28,21	385,20	-6,1%	459,63
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	18,80	73,72	-6,8%	85,94
5ªfeira		Novartis AG	CHF	182,56	81,46	-2,9%	89,65
	AA	SAP SE	EUR	120,48	97,08	-3,9%	113,46
	06:30	Ericsson	SEK	23,73	74,58	-4,8%	75,52
6ªfeira	06:20	Volvo AB	SEK	29,47	144,90	-7,3%	172,86
	06:00	Telia Co AB	SEK	16,82	41,08	-1,5%	40,94

\* 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 12 de outubro 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	\$284,3	\$28,46	-5,86%	\$0,620	\$22,63	3T (9/18)	\$34,65
	AA	Charles Schwab	\$66,2	\$49,01	-4,80%	\$0,646	\$2,58	3T (9/18)	\$59,63
3ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$359,1	\$133,87	-3,76%	\$2,029	\$20,05	3T (9/18)	\$144,78
	AA	UnitedHealth Group	\$249,9	\$259,61	-3,56%	\$3,292	\$56,38	3T (9/18)	\$289,61
	21:05	Netflix	\$147,9	\$339,56	-3,36%	\$0,813	\$4,00	3T (9/18)	\$380,13
	21:05	IBM	\$128,6	\$140,85	-5,49%	\$3,405	\$19,08	3T (9/18)	\$166,10
	12:30	Goldman Sachs	\$83,9	\$213,87	-5,25%	\$5,387	\$8,36	3T (9/18)	\$274,92
	12:00	Morgan Stanley	\$75,8	\$43,43	-7,10%	\$1,013	\$9,56	3T (9/18)	\$58,50
	11:15	BlackRock	\$68,7	\$427,70	-9,17%	\$6,842	\$3,54	3T (9/18)	\$576,79
	DF	CSX	\$60,3	\$70,20	-5,84%	\$0,944	\$3,06	3T (9/18)	\$78,15
	AA	Prologis	\$39,4	\$62,54	-4,14%	\$0,345	\$0,66	3T (9/18)	\$71,38
	AA	Progressive Corp/The	\$39,0	\$66,86	-5,39%	\$1,134	\$8,32	3T (9/18)	\$70,13
4ªfeira	AA	Abbott Laboratories	\$121,6	\$69,33	-3,14%	\$0,744	\$7,65	3T (9/18)	\$75,50
	AA	US Ba	\$82,7	\$50,79	-5,03%	\$1,044	\$5,69	3T (9/18)	\$57,82
	06:00	ASML Holding NV	\$75,2	\$174,28	-5,17%	\$1,574	\$2,75	3T (9/18)	\$210,43
	DF	Crown Castle International	\$43,5	\$104,95	-3,49%	\$0,287	\$1,35	3T (9/18)	\$116,00
	DF	Kinder Morgan Inc/DE	\$38,6	\$17,51	-3,05%	\$0,209	\$3,54	3T (9/18)	\$21,41
5ªfeira	12:00	Philip Morris International In	\$128,0	\$82,31	-2,13%	\$1,279	\$7,17	3T (9/18)	\$93,16
	21:15	PayPal Holdings	\$93,5	\$79,03	-4,99%	\$0,541	\$3,67	3T (9/18)	\$98,60
	DF	American Express	\$88,7	\$103,00	-3,94%	\$1,764	\$10,07	3T (9/18)	\$114,67
	11:00	Danaher	\$72,3	\$103,38	-3,37%	\$1,077	\$4,82	3T (9/18)	\$112,81
	DF	Intuitive Surgical	\$60,5	\$532,02	-3,04%	\$2,682	\$0,92	3T (9/18)	\$565,94
	11:30	Bank of New York Mellon Corp.	\$49,1	\$49,10	-6,64%	\$1,036	\$4,15	3T (9/18)	\$59,00
	10:45	BB&T	\$36,3	\$46,88	-4,31%	\$1,002	\$2,93	3T (9/18)	\$56,27
6ªfeira	12:00	Procter & Gamble Co/The	\$196,8	\$79,06	-3,76%	\$1,085	\$16,51	1T (9/18)	\$84,36
	AA	Honeywell International	\$116,0	\$156,20	-4,80%	\$1,993	\$10,77	3T (9/18)	\$175,97
	12:00	Schlumberger	\$82,1	\$59,33	-5,83%	\$0,456	\$8,59	3T (9/18)	\$75,23
	11:55	VF	\$34,7	\$87,43	-4,42%	\$1,308	\$3,75	2T (9/18)	\$101,32

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 12 de outubro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Ambiente de correção generalizado entre os principais índices mundiais. Os investidores estiveram de olho no que se passava em Wall Street, onde a subida das *yields* norte-americanas acabou por retirar algum apetite pelo mercado de ações. A série de seis sessões consecutivas de perdas em Nova-Iorque só foi travada na sexta-feira, dia em que se deu o *kick-off* da *earnings season*, com a apresentação de contas de alguns bancos norte-americanos, que na sua generalidade trouxeram boas notícias. Em Itália, o Parlamento aprovou o Orçamento do Estado para 2019, contemplando uma subida do défice. Este tema acabou por ser mitigado, já que os juros da dívida italiana se apresentaram estáveis na semana.

Europa	Fecha	5S	YTD	Mundo	Fecha	5S	YTD	Outros	Fecha	5S	YTD
PSI 20	5006,81	-3,79%	-7,08%	S&P 500	2767,13	-4,10%	3,50%	MSCI Emergentes	980,09	-2,06%	-15,4%
IBEX 35	8902,00	-3,80%	-11,37%	Dow Jones	25339,99	-4,19%	2,51%	Crude	71,34	-4,04%	18,1%
Footsie 100	6995,91	-4,41%	-9,00%	NASDAQ 100	7157,21	-3,27%	11,89%	Euro-Dólar	1,1563	0,43%	-3,8%
Euro Stoxx	353,66	-4,82%	-8,26%	Nikkei 225	22694,66	-4,58%	-0,31%	Libra-Euro	1,1379	0,05%	1,15%
DAX	11523,81	-4,86%	-10,79%	Hang Seng	25801,49	-2,90%	-13,76%	US 10Y	3,16%	-7.15pbs	75.59pbs
CAC 40	5095,98	-4,91%	-4,08%	Shanghai	2606,91	-7,60%	-21,17%	Bund 10Y	0,50%	-7.5pbs	7.1pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 3,79% para 5.006,81 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	6,00%	-12,50%	↑
Sonae	Retailo	1,34%	-5,49%	↑
Jeronimo Martins	Retailo	-0,26%	-7,56%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-0,88%	-0,87%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-1,75%	-3,16%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-6,26%	-0,83%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-6,49%	1,28%	↑
Mota Engil	Construção	-6,92%	-15,44%	↓
Pharol	Telecomunicações	-7,88%	-11,76%	↓
Altri	Recursos Naturais	-12,46%	14,08%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Bayer	Farmacêutico	1,93%	-4,87%	↑
Ahold	Retailo	0,79%	-9,26%	↓
Telefonica	Telecomunicações	0,43%	1,75%	↓
BBVA	Banca	0,02%	-1,86%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-1,14%	4,24%	↓
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-7,31%	0,39%	↓
BASF	Químico	-7,59%	-3,31%	↓
Engie	Utilities	-7,85%	2,67%	↓
Louis Vuitton	Bens de Consumo pessoal	-8,28%	1,76%	↓
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-8,64%	0,98%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Wal-Mart	Retailo	1,61%	-3,43%	↑
Apple	Tecnológico	-0,97%	-1,14%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-1,65%	2,04%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-1,72%	3,51%	↓
Walt Disney	Media	-1,89%	4,47%	↑
JP Morgan	Banca	-6,69%	0,03%	↓
United Technologies	Industrial	-6,78%	4,73%	↓
Boeing	Industrial	-6,82%	11,48%	↓
3M	Industrial	-7,02%	0,64%	↓
Caterpillar	Industrial	-7,33%	9,05%	↓

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.*