

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Olhos postos nas eleições intercalares nos EUA, Fed deve manter juros

Atenções voltadas para os EUA com as eleições intercalares marcadas para amanhã (06) de forma a determinar se os Republicanos continuam a dominar o Congresso para que Trump prossiga com a sua agenda. No dia 08 a Fed tem agendado comunicar as suas decisões de política monetária, esperando-se a manutenção dos juros. De resto, destaque para os indicadores de atividade terciária na Zona Euro e EUA, bem como para a evolução do PIB britânico para o 3º trimestre. Entramos na reta final de apresentação de resultados nos EUA. Em Portugal, o BCP, EDP, NOS e REN apresentam contas.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (nov.)	9,80	11,40
	EUA	15:00	ISM Serviços (out.)	59,00	61,60
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a retalho BRC (h) (out.)	0,50%	-0,20%
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (set.)	-0,50%	2,00%
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. F)	53,30	54,70
	UEM	10:00	IPP (h) (set.)	4,30%	4,20%
4ªfeira	Japão	05:00	Leading Index (set. P)	103,80	104,50
	Japão	05:00	Coincident Index (set. P)	114,60	116,70
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (set.)	0,50%	-0,10%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-0,20%	0,70%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,10%	-0,20%
	Portugal	11:00	Taxa de desemprego (3ºTrim.)	-	6,70%
	Japão	23:50	Balança Comercial (set.)	¥332.5b	¥219.3b
5ªfeira	China	00:00	Balança Comercial (out.)	-	\$31.69b
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (set.)	20.0b	17.2b
	Alemanha	07:00	Exportações (m) (set.)	0,30%	-0,10%
	Alemanha	07:00	Importações (m) (set.)	0,80%	-2,70%
	França	07:45	Balança Comercial (set.)	-6094m	-5632m
	França	07:45	Balança de Transações Correntes (set.)	-	-1.6b
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,40%	0,70%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	214k	214k
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	2,25%	2,25%
	Japão	23:50	Massa Monetária em Circulação (M3) (h) (out.)	2,40%	2,50%
	6ªfeira	China	01:30	IPP (h) (out.)	-
China		01:30	Inflação (out.)	-	2,50%
França		07:45	Produção Industrial (h) (set.)	1,10%	1,60%
Reino Unido		09:30	Balança Comercial (set.)	-1500,00	-1274,00
Reino Unido		09:30	Produção Industrial (h) (set.)	0,50%	1,30%
Reino Unido		09:30	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	0,60%	0,40%
Portugal		11:00	Balança Comercial (out.)	-	-1709m
EUA		13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (out.)	0,20%	0,20%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. P)	97,90	98,60
EUA		15:00	Stocks dos Grossistas (set. F)	0,30%	0,30%
EUA		15:00	Índ. Conf. Univ Michigan - Situação Atual (nov. P)	-	113,10

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/11/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira		Enel SpA	EUR	44,80	4,38	0,3%	5,44
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	35,13	1,99	-1,1%	2,73
	06:00	Deutsche Post AG	EUR	34,68	28,08	-1,6%	36,33
	07:00	Sky PLC	GBP	33,90	1726,00	-0,1%	1592,80
		Imperial Brands PLC	GBP	28,43	2689,50	-2,5%	3197,35
		Associated British Foods PLC	GBP	22,10	2466,00	2,0%	2768,07
4 ^ª feira	DF	BMW	EUR	50,63	76,79	1,8%	88,04
	06:30	adidas AG	EUR	41,39	204,00	1,1%	222,07
	06:00	Credit Agricole SA	EUR	33,22	11,47	2,6%	15,09
	06:30	Muenchener Rueck	EUR	28,29	188,65	1,3%	202,74
		UniCredit SpA	EUR	26,32	11,43	2,2%	18,03
		Ahold Delhaize NV	EUR	24,08	20,30	2,9%	21,02
	07:30	Sampo Oyj	EUR	22,56	40,29	1,3%	46,02
	06:00	ABN AMRO Group NV	EUR	20,94	21,92	5,2%	28,36
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	6,85	7,95	0,0%	8,16
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,30	9,70	1,0%	12,61
5 ^ª feira	06:00	Siemens AG	EUR	87,28	101,66	1,1%	128,75
	07:00	AstraZeneca PLC	GBP	82,67	5827,00	-1,1%	6425,31
	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	68,52	14,45	1,5%	16,48
		National Grid PLC	GBP	31,88	829,60	-1,9%	923,69
		Continental AG	EUR	29,75	145,85	2,7%	181,45
		Societe Generale SA	EUR	26,77	32,68	1,9%	44,04
	06:30	Assicurazioni Generali SpA	EUR	22,51	14,31	1,7%	16,74
	DF	Natixis SA	EUR	16,63	5,17	4,5%	6,83
	05:30	Hannover Rueck SE	EUR	14,46	119,20	2,5%	113,80
	06:00	Sodexo SA	EUR	12,83	90,70	-0,7%	84,73
	DF	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	11,26	3,12	0,1%	3,41
	17:00	Banco Comercial Portugues SA	EUR	3,67	0,24	11,1%	0,32
		NOS SGPS SA	EUR	2,60	5,06	2,4%	6,30
	17:00	REN - Redes Energeticas Nacion	EUR	1,58	2,35	1,2%	2,64
		Sonae Capital SGPS SA	EUR	0,19	0,76	3,1%	1,21
	6 ^ª feira	06:00	Allianz SE	EUR	78,49	184,24	2,4%
06:00		Cie Financiere Richemont SA	CHF	38,26	74,14	6,2%	94,48
		Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	22,06	160,16	0,4%	207,85
		Atlantia SpA	EUR	14,61	17,68	-0,1%	23,78

* 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 2 de novembro 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	21:00	Booking Holdings	\$89,0	\$1 875,01	5,88%	\$38,242	\$4,81	3T (9/18)	\$2 204,46
	DF	Occidental Petroleum	\$52,2	\$68,31	0,59%	\$1,532	\$4,56	3T (9/18)	\$91,45
	22:00	Marriott International Inc/MD	\$42,0	\$120,93	7,27%	\$1,307	\$5,28	3T (9/18)	\$142,74
	AA	Sysco	\$37,1	\$71,29	2,13%	\$0,917	\$15,39	1T (9/18)	\$74,00
3ªfeira	11:25	Eli Lilly &	\$114,6	\$106,75	0,34%	\$1,345	\$6,04	3T (9/18)	\$117,30
	11:55	CVS Health	\$74,4	\$73,09	4,24%	\$1,713	\$47,20	3T (9/18)	\$88,00
	11:00	Becton Dickinson and	\$63,0	\$235,58	2,87%	\$2,926	\$4,36	4T (9/18)	\$271,12
	11:55	Emerson Electric	\$43,8	\$69,62	5,09%	\$0,895	\$4,91	4T (9/18)	\$82,28
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	02:23:24	\$352,59	4,99%	\$5,113	\$1,64	3T (9/18)	\$404,00
	AA	Air Products & Chemicals	\$34,2	\$155,84	4,29%	\$1,991	\$2,31	4T (9/18)	\$190,53
4ªfeira	DF	QUALCOMM	\$93,0	\$63,33	1,36%	\$0,829	\$5,54	4T (9/18)	\$74,55
	13:00	Twenty-First Century Fox	\$86,0	\$46,08	2,86%	\$0,521	\$7,25	1T (9/18)	\$47,33
	12:00	Southern Co/The	\$45,4	\$44,74	-0,27%	\$1,075	\$6,73	3T (9/18)	\$45,89
	11:30	Humana	\$44,5	\$323,05	1,51%	\$4,258	\$13,94	3T (9/18)	\$361,53
	DF	Prudential Financial	\$40,0	\$95,91	6,38%	\$3,159	\$13,44	3T (9/18)	\$119,47
5ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$171,3	\$115,18	1,76%	\$1,357	\$13,81	4T (9/18)	\$121,60
	DF	Activision Blizzard	\$52,6	\$68,99	0,22%	\$0,494	\$1,65	3T (9/18)	\$81,72

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 2 de novembro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana de recuperação no mercado de ações. Um conjunto de bons resultados, aliado ao alívio das tensões comerciais e aos avanços no Brexit foram fatores impulsionadores. Os EUA continuam a mostrar indicadores robustos sobre a sua saúde económica, sustentando a tese de aumento gradual dos juros por parte da Fed. Já a Zona Euro viu a sua economia abrandar o ritmo de crescimento no 3º trimestre, com especial destaque para a estagnação em Itália.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	8993,00	3,01%	-10,46%	S&P 500	2723,06	2,42%	1,85%	MSCI Emergentes	996,72	6,08%	-14,0%
Euro Stoxx	355,76	2,97%	-7,71%	Dow Jones	25270,83	2,36%	2,23%	Crude	63,14	-6,58%	4,5%
DAX	11518,99	2,84%	-10,83%	NASDAQ 100	6965,29	1,65%	8,89%	Euro-Dólar	1,1383	-0,11%	-5,3%
CAC 40	5102,13	2,71%	-3,96%	Nikkei 225	22243,66	5,00%	-2,29%	Libra-Euro	1,1385	1,11%	1,20%
Footsie 100	7094,12	2,23%	-7,72%	Hang Seng	26486,35	7,16%	-11,47%	US 10Y	3,21%	13,66pbs	80,67pbs
PSI 20	4979,51	1,11%	-7,59%	Shanghai	2676,48	2,99%	-19,07%	Bund 10Y	0,43%	7,6pbs	0pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,11% para 4.979,51 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
BCP	Banca	11,84%	-17,30%	↓
Pharol	Telecomunicações	10,39%	-22,83%	↑
Mota Engil	Construção	6,71%	-22,24%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	5,11%	-10,20%	↑
CTT	Industrial	4,50%	-5,04%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-1,23%	1,15%	↑
Altri	Recursos Naturais	-1,46%	-9,57%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-1,63%	-9,11%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,97%	-4,80%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	-5,50%	-9,84%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Volkswagen	Auto	12,77%	-9,53%	↑
ING	Banca	9,98%	-11,42%	↑
CRH	Construção	9,41%	-14,03%	↓
Deutsche Bank	Banca	7,88%	-16,81%	↑
Telefonica	Telecomunicações	7,39%	-0,58%	↑
Total	Petrolífero	-0,75%	-8,66%	↓
Air Liquide	Químico	-0,84%	-5,12%	↑
Unilever	Bens de Consumo pessoal	-0,92%	-0,08%	↑
Deutsche Post	Industrial	-1,16%	-8,69%	↓
Fresenius	Farmacêutico	-5,28%	-8,00%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
DowDuPont	Químico	11,02%	-22,26%	↑
Caterpillar	Industrial	9,34%	-24,89%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	8,16%	-7,22%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	6,26%	-13,89%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	5,70%	-9,62%	↑
Boeing	Industrial	-0,42%	-1,58%	↓
Microsoft	Tecnológico	-0,75%	-6,16%	↓
Apple	Tecnológico	-4,08%	-1,87%	↓
IBM	Tecnológico	-7,31%	-17,69%	↓
General Electric	Industrial	-17,79%	-0,79%	↓

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 respectivos 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.