

# MTRADER

## BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### Perspetivas

#### Rescaldo em Itália, atividade global e Theresa May no epicentro da semana

É natural que esta semana ainda assistamos ao rescaldo do orçamento italiano, após uma reação muito negativa na passada sexta-feira à incorporação de um limite de défice de 2,4%, superior ao que os analistas consideravam aceitável (2%). Paralelamente, o ritmo que possa ser revelado (hoje) da indústria e dos serviços (dia 3) na Zona Euro, EUA e mercados emergentes em setembro vai certamente ter influência no comportamento das bolsas. Num plano mais secundário curiosidade em perceber a evolução do saldo da Balança Comercial norte-americana (sexta-feira). Um dos fundamentos de Donald Trump para mover a atual guerra comercial é precisamente o facto dos EUA serem deficitários em termos de BC. No Reino Unido Theresa May enfrenta um teste crítico na conferência anual do seu Partido Conservador, onde procurará apoio para o plano de saída da União Europeia. Numa altura em que se aproxima o arranque da *earning season* norte-americana do 3º trimestre temos para já as contas da Pepsico (dia 2), Costco Wholesale e Constellation Brands (dia 4).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>2ªfeira</b>	UEM	09:00	PMI Indústria (set. F)	53,30	54,60
	Itália	09:00	Taxa de desemprego (ago. P)	10,50%	10,40%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (set.)	52,50	52,80
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (ago.)	8,10%	8,20%
	Brasil	14:00	PMI Indústria (set.)	-	51,10
	EUA	15:00	ISM Indústria (set.)	60,00	61,30
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	9,46%
<b>3ªfeira</b>	UEM	10:00	IPP (h) (ago.)	3,90%	4,00%
<b>4ªfeira</b>	Japão	01:30	PMI Serviços (set.)	-	51,50
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. F)	54,70	54,40
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (set.)	54,00	54,30
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	0,00	0,00
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (set.)	185k	163k
	Brasil	14:00	PMI Serviços (set.)	-	46,80
	EUA	15:00	ISM Serviços (set.)	58,00	58,50
<b>5ªfeira</b>	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	23,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	214k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (ago.)	1,00%	-0,80%
<b>6ªfeira</b>	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (ago.)	0,70%	-0,90%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (ago.)	2,90%	3,00%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (ago.)	0,80%	-0,30%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	0,20%	-0,10%
	Brasil	13:00	Inflação (h) (set.)	4,41%	4,19%
	EUA	13:30	Balança Comercial (ago.)	-\$51.0b	-\$50.1b
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (set.)	185k	201k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (set.)	3,80%	3,90%
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (ago.)	\$15.000b	\$16.640b

(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 28/09/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

### Semana Passada

Na semana em que entraram em vigor novas tarifas por parte dos EUA e China, o desempenho nos mercados acionistas não foi uniforme entre as principais regiões do globo. Com a Europa mergulhada no tema Itália, e que culminou com um tobo de

quase 5% para a Banca na Zona Euro, foram as *techs* norte-americanas e o setor petrolífero, impulsionado pelo petróleo, a mostrarem algum brilho. A Fed aumentou os juros pela 3ª vez este ano e deixou a indicação de uma subida por trimestre até um patamar acima dos 3% já em junho de 2019. Este cenário, conjugado com a incerteza política na Zona Euro, levou o euro a depreciar face ao dólar.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7510,20	0,27%	-2,31%	S&P 500	2913,98	-0,54%	8,99%	MSCI Emergentes	1047,91	-0,34%	-9,5%
PSI 20	5359,27	0,25%	-0,54%	Dow Jones	26458,31	-1,07%	7,04%	Crude	73,25	3,49%	21,2%
CAC 40	5493,49	-0,01%	3,41%	NASDAQ 100	7627,65	1,28%	19,25%	Euro-Dólar	1,1614	-1,09%	-3,4%
Euro Stoxx	378,27	-1,11%	-1,88%	Nikkei 225	24120,04	1,05%	5,95%	Libra-Euro	1,1229	0,78%	-0,19%
DAX	12246,73	-1,48%	-5,19%	Hang Seng	27788,52	-0,59%	-7,12%	US 10Y	3,06%	-0,16pbs	65,58pbs
IBEX 35	9389,20	-2,10%	-6,52%	Shanghai	2821,35	0,85%	-14,69%	Bund 10Y	0,47%	0,8pbs	4,3pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,25% para 5.359,27 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Galp Energia	Petrolifero	4,05%	-5,90%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	3,11%	-6,31%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	1,95%	-7,62%	↓
BCP	Banca	1,59%	-0,40%	↑
Altri	Recursos Naturais	1,23%	-0,85%	↑
EDP	Utilities	-1,43%	-4,78%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-1,48%	-2,61%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,10%	-15,12%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-2,32%	-2,66%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-3,26%	-12,26%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Essilor	Farmacêutico	3,62%	-0,28%	↑
Sanofi	Farmacêutico	2,77%	0,17%	↑
Air Liquide	Quimico	2,72%	2,99%	↑
Ahold	Retalho	2,24%	-8,51%	↓
SAP	Tecnológico	1,83%	1,74%	↑
Daimler	Auto	-5,66%	3,11%	↓
BASF	Quimico	-6,22%	3,21%	↓
Deutsche Bank	Banca	-6,72%	6,22%	↑
BMW	Auto	-9,40%	3,42%	↓
Intesa	Banca	-10,11%	9,19%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walt Disney	Media	5,92%	-1,77%	↑
Apple	Tecnológico	3,71%	1,22%	↓
Intel	Tecnológico	1,35%	-2,02%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	1,20%	2,65%	↑
Chevron	Petrolifero	0,95%	2,70%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-3,98%	5,81%	↑
JP Morgan	Banca	-4,25%	2,19%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-4,72%	-1,39%	↑
General Electric	Industrial	-7,23%	-3,64%	↓
DowDuPont	Quimico	-7,72%	1,25%	↓

**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.