

## MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

### *Perspetivas*

#### **Da Argentina a Viena para se falar de petróleo**

Depois da semana passada ter sido marcada pela cimeira do G20 na Argentina, as atenções voltam-se agora para Viena, palco do encontro entre os produtores de petróleo onde será discutido eventuais cortes de produção. Empresas ligadas ao setor energético estarão em foco. O Presidente da Fed, Jerome Powell, discursa na quarta-feira, com o mercado a procurar sinais de qual o ritmo de subida dos juros a imprimir no próximo ano. Olhando para a agenda macro teremos os dados de atividade pelas diversas regiões do mundo, os dados de criação de emprego nos EUA e os números do PIB da Zona Euro.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
<b>2ªfeira</b>	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. F)	51,50	52,00
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (nov.)	51,70	51,10
	Brasil	12:00	PMI Industria (nov.)	-	51,10
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (out.)	0,40%	0,00%
	EUA	15:00	ISM Indústria (nov.)	57,60	57,70
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (nov.)	-	-7,42%
<b>3ªfeira</b>	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (nov.)	0,30%	0,10%
	UEM	10:00	IPP (h) (out.)	4,60%	4,50%
<b>4ªfeira</b>	Japão	00:30	PMI Serviços (nov.)	-	52,40
	China	01:45	PMI Serviços (nov.)	50,80	50,80
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (out.)	0,60%	-0,70%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (nov.)	-	-2,90%
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. F)	53,10	53,70
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (nov.)	52,40	52,20
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (out.)	0,20%	0,00%
	Brasil	12:00	PMI Serviços (nov.)	-	50,50
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (nov.)	195k	227k
	EUA	15:00	ISM Serviços (nov.)	59,10	60,30
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
	<b>5ªfeira</b>	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (out.)	-0,50%
EUA		13:30	Balança Comercial (out.)	-\$55.0b	-\$54.0b
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	225k	234k
EUA		15:00	Encomendas às Fábricas (out.)	-2,00%	0,70%
EUA		15:00	Encomendas de Bens Duradouros (out. F)	-	-4,40%
<b>6ªfeira</b>	Japão	05:00	Leading Index (out. P)	104,90	104,30
	Japão	05:00	Coincident Index (out. P)	116,80	114,40
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (out.)	2,00%	0,80%
	Alemanha	07:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (3ºTrim.)	-	2,00%
	França	07:45	Balança Comercial (out.)	-6000m	-5663m
	França	07:45	Produção Industrial (h) (out.)	-1,40%	-1,10%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (out.)	-	-0,80%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (nov.)	200k	250k
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (out.)	-	0,20%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (dez. P)	97,00	97,50
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (out.)	\$15.000b	\$10.923b

(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 30/11/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
<b>3ªfeira</b>	AA	Dollar General	\$29,5	\$110,99	4,85%	\$1,264	\$6,39	3T (10/18)	\$116,84
	DF	Hewlett Packard Enterprise	\$22,1	\$15,00	3,16%	\$0,424	\$7,85	4T (10/18)	\$18,13
<b>4ªfeira</b>	13:00	Brown-Forman	\$23,1	\$47,72	2,23%	\$0,516	\$0,94	2T (10/18)	\$51,77
<b>5ªfeira</b>	21:15	Broadcom	\$98,2	\$237,41	3,27%	\$5,533	\$5,40	4T (10/18)	\$285,53
	AA	Kroger	\$23,7	\$29,66	-0,10%	\$0,436	\$27,73	3T (10/18)	\$30,98

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 30 de novembro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A semana passada foi de otimismo generalizado entre os principais índices mundiais. O mercado foi alimentando a possibilidade dos EUA e a China chegarem a um acordo que atenuasse as tensões comerciais, algo que chegou mesmo a acontecer durante o fim de semana. As duas nações anunciaram tréguas durante 90 dias para prolongar as conversações. O

discurso de Jerome Powell trouxe um tom *dovish*, deixando a expectativa de que a Fed coloque um travão no ritmo de subida de juros. A descida da *yield* a 10 anos norte-americana para um nível próximo dos 3% foi um dos *spotlights*.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4914,14	2,37%	-8,80%	S&P 500	2760,17	4,85%	3,24%	MSCI Emergentes	994,72	2,64%	-14,1%
IBEX 35	9077,20	1,80%	-9,62%	Dow Jones	25538,46	5,16%	3,31%	Crude	50,93	1,01%	-15,7%
CAC 40	5003,92	1,15%	-5,81%	NASDAQ 100	6949,01	6,46%	8,64%	Euro-Dólar	1,1315	-0,18%	-5,9%
Euro Stoxx	348,98	1,08%	-9,47%	Nikkei 225	22351,06	3,25%	-1,82%	Libra-Euro	1,1273	-0,24%	0,20%
DAX	11257,24	0,58%	-12,85%	Hang Seng	26506,75	2,23%	-11,41%	US 10Y	2,99%	-5,11pbs	58,24pbs
Footsie 100	6980,24	0,39%	-9,20%	Shanghai	2588,19	0,34%	-21,74%	Bund 10Y	0,31%	-2,7pbs	-11,4pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 2,37% para 4.914,14 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil	Construção	11,97%	-10,38%	↑
NOS	Media	8,40%	0,10%	↑
CTT	Industrial	7,31%	5,70%	↑
Pharol	Telecomunicações	5,71%	25,54%	↑
BCP	Banca	5,08%	5,97%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	0,25%	-5,15%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	0,00%	2,91%	→
Jeronimo Martins	Retailo	-0,94%	-7,20%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-0,99%	-11,32%	↓
Altri	Recursos Naturais	-2,73%	-7,56%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Telefonica	Telecomunicações	8,10%	6,55%	↑
Intesa	Banca	4,91%	-0,81%	↑
Vivendi	Media	3,63%	-0,33%	↓
Orange	Telecomunicações	3,59%	6,79%	↑
Inditex	Retailo	3,40%	7,55%	↓
Daimler	Auto	-1,92%	0,38%	↓
BASF	Quimico	-2,02%	-1,47%	↓
Louis Vuitton	Bens de Consumo pessoal	-2,28%	0,16%	↓
Unibal-Rodamco-Westfield	Imobiliário	-3,29%	-1,21%	↓
Adidas	Bens de Consumo pessoal	-3,90%	2,66%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Boeing	Industrial	11,03%	-10,78%	↑
Caterpillar	Industrial	10,91%	2,81%	↓
Microsoft	Tecnológico	7,59%	-4,65%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	7,55%	-1,22%	↑
Cisco	Tecnológico	7,48%	-1,94%	↑
Wal-Mart	Retailo	2,68%	-2,76%	↓
DowDuPont	Quimico	2,52%	3,20%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	0,84%	-13,48%	↓
General Electric	Industrial	-0,92%	-40,35%	↑
United Technologies	Industrial	-5,58%	-0,75%	↓

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.*