

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Durante as férias ainda há quem esteja a apresentar resultados

Os mercados de ações entram numa fase típica de férias e que pode justificar menor liquidez. A época de apresentação de contas está praticamente concluída e esta semana nas maiores capitalizações bolsistas de Nova Iorque destacaríamos os resultados da Disney (dia 7), do Booking Holdings e da 21st Century Fox (dia 8). Na Europa algumas cotadas de referência para os respetivos setores mostram os seus números, entre as quais os bancos Unicredit, Novo Nordisk e KBC Group, o Deutsche Post, a Deutsche Telekom, a Glencore, a Ahold, a Munich RE, a Merck KGaA, a Adidas, a E.On e a Thyssenkrupp. No plano macroeconómico o maior relevo vai para os dados de evolução da Balança Comercial da Alemanha e da China, numa altura em que o mundo se debate com uma guerra comercial, que pode afetar o fluxo de bens. O PIB do Japão e do Reino Unido podem também ter relativo interesse.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-3,50%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (ago.)	14,00	12,10
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jul.)	-	1,10%
	Japão	06:00	Leading Index (jun. P)	105,30	106,90
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jun.)	20.8b	19.7b
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (jun.)	3,00%	3,10%
	França	07:45	Balança Comercial (jun.)	-5600m	-6005m
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (jun.)	\$16.000b	\$24.559b
4ªfeira	China	00:00	Balança Comercial (jul.)	\$39.05b	\$41.61b
	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	¥822.0b	¥303.8b
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jun.)	-	0,90%
	Portugal	11:00	Taxa de desemprego (2ºTrim.)	-	7,90%
5ªfeira	China	02:30	IPP (h) (jul.)	4,50%	4,70%
	China	02:30	Inflação (jul.)	2,00%	1,90%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jun.)	-	-1122m
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	-	218k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (jul.)	2,80%	2,80%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jun. F)	0,00%	0,00%
6ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (jul.)	2,90%	2,80%
	Japão	00:50	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,30%	-0,20%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (jun.)	1,60%	-0,90%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (jun.)	-2500	-2790
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (jun.)	0,70%	0,80%
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,40%	0,20%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	-	2,20%
	EUA	13:30	Inflação (jul.)	3,00%	2,90%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 03/08/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira	06:00	Deutsche Post AG	EUR	36,44	29,53	-1,1%	36,41
		UniCredit SpA	EUR	32,10	14,39	-3,5%	19,39
		Beiersdorf AG	EUR	25,35	100,60	1,4%	97,21
4ªfeira	AA	Novo Nordisk A/S	DKK	105,31	320,40	-1,7%	319,63
	07:00	Glencore PLC	GBp	51,13	318,10	-2,4%	435,83
		Prudential PLC	GBp	50,85	1747,00	-1,6%	2151,79
	06:30	Munich Re	EUR	28,13	188,10	0,7%	202,00
	05:45	Ahold Delhaize NV	EUR	26,98	21,64	0,2%	21,25
	06:00	ABN AMRO Group NV	EUR	22,04	23,45	0,4%	27,49
	06:30	E.ON SE	EUR	21,04	9,56	-2,4%	11,11
		Coloplast A/S	DKK	20,09	693,40	-2,7%	609,00
5ªfeira	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	67,78	14,24	0,6%	16,23
	06:30	adidas AG	EUR	39,67	189,60	0,2%	216,12
	06:00	Merck KGaA	EUR	39,35	90,78	2,7%	95,36
		KBC Group NV	EUR	26,87	64,18	-2,8%	79,22
	06:30	Hannover Rueck SE	EUR	13,76	114,10	2,0%	112,60
	06:00	thyssenkrupp AG	EUR	13,61	21,87	-6,4%	28,03
		Innogy SE	EUR	20,95	37,79	1,7%	37,19
6ªfeira		Porsche Automobil Holding SE	EUR	17,20	56,02	-4,0%	81,50

* 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 3 de agosto 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	22:00	Marriott International Inc/MD	\$45,3	\$128,19	-0,28%	\$1,367	\$5,84	2T (6/18)	\$148,71
3ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$169,6	\$114,09	1,31%	\$1,943	\$15,35	3T (6/18)	\$117,94
	11:55	Emerson Electric	\$45,0	\$71,48	0,31%	\$0,861	\$4,47	3T (6/18)	\$78,20
4ªfeira	21:00	Booking Holdings	\$97,8	\$2 029,71	-2,65%	\$17,383	\$3,45	2T (6/18)	\$2 309,38
	21:00	Twenty-First Century Fox	\$83,7	\$44,92	0,47%	\$0,537	\$7,54	4T (6/18)	\$46,00
	11:55	CVS Health	\$66,0	\$64,89	-2,67%	\$1,621	\$46,34	2T (6/18)	\$85,47
	DF	Occidental Petroleum	\$63,0	\$82,29	-1,41%	\$1,192	\$4,13	2T (6/18)	\$94,32
	12:30	Southern Co/The	\$49,5	\$48,93	2,00%	\$0,678	\$5,28	2T (6/18)	\$47,07

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 3 de agosto de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

As tensões comerciais voltaram ao radar dos investidores numa semana bastante intensa. A Administração Trump tem pressionado a China com a ameaça de taxas alfandegárias mais elevadas, pese embora pareça haver a intenção de chegar a um entendimento. Os indicadores de atividade pelas diferentes regiões do globo mostraram-nos um arrefecimento do ritmo de expansão para o mês de julho, alimentando o clima de incerteza em torno da economia global. Semana marcada pelas decisões de política monetária da Fed, Banco de Inglaterra e Banco do Japão. De modo a controlar a inflação no Reino Unido, a instituição liderada por Carney aumentou os juros para níveis de 2009. A Apple atingiu um marco histórico ao atingir os \$1.000.000.000.000 de capitalização bolsista, animando as *techs* norte-americanas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5593,92	-0,38%	3,82%	S&P 500	2840,35	0,76%	6,24%	MSCI Emergentes	1073,33	-1,74%	-7,3%
Footsie 100	7659,10	-0,55%	-0,37%	Dow Jones	25462,58	0,05%	3,01%	Crude	68,49	-0,29%	13,4%
CAC 40	5478,98	-0,59%	3,13%	NASDAQ 100	7395,49	1,35%	15,62%	Euro-Dólar	1,1595	-0,54%	-3,6%
Euro Stoxx	386,56	-1,05%	0,27%	Nikkei 225	22525,18	-0,83%	-1,05%	Libra-Euro	1,1229	-0,17%	-0,19%
IBEX 35	9739,80	-1,30%	-3,03%	Hang Seng	27676,32	-3,92%	-7,50%	US 10Y	2,95%	-0,54pbs	54,33pbs
DAX	12615,76	-1,90%	-2,34%	Shanghai	2740,44	-4,63%	-17,14%	Bund 10Y	0,41%	0,5pbs	-1,9pbs

Em território nacional, o PSI20 acompanhou as congéneres desvalorizando 0,38% para 5.593,92 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Jeronimo Martins	Retalho	2,07%	-3,83%	↓
EDP	Utilities	1,15%	1,75%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	0,99%	14,12%	↓
Sonae	Retalho	0,72%	-9,21%	↓
REN	Utilities	0,32%	4,89%	↓
Altri	Recursos Naturais	-1,80%	1,03%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,93%	-9,61%	↑
BCP	Banca	-2,35%	3,28%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-2,69%	1,77%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-7,67%	-0,35%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Vivendi	Media	4,70%	-2,09%	↑
AXA	Segurador	3,89%	1,31%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	2,96%	-1,15%	↓
Unibail-Rodamco	Imobiliário	1,30%	-0,08%	↑
Deutsche Bank	Banca	1,28%	17,41%	↓
Volkswagen	Auto	-3,82%	3,13%	↓
CRH	Construção	-3,84%	-4,38%	↓
Enel	Utilities	-4,03%	-1,17%	↓
Engie	Utilities	-4,95%	6,63%	↓
Siemens	Industrial	-7,15%	5,76%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple	Tecnológico	8,91%	3,70%	↑
Pfizer	Farmacêutico	5,55%	6,08%	↑
Intel	Tecnológico	4,09%	-2,21%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	3,84%	6,03%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	2,41%	7,76%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-2,10%	0,26%	↑
DowDuPont	Quimico	-2,27%	4,21%	↓
Caterpillar	Industrial	-2,84%	5,91%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-2,95%	7,11%	↑
Boeing	Industrial	-3,39%	9,35%	↑

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.