

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

OE italiano, PIB, Inflação e mais contas são focos desta semana

A resposta de Itália (na terça-feira) aos apelos de revisão de Orçamento para 2019 é um dos principais temas da semana nos mercados acionistas. Os Ministros de Assuntos Gerais da União Europeia estarão à mesa das negociações para o Brexit e devem pronunciar-se ainda hoje. Amanhã o relatório mensal da OPEP pode ter interferência nos preços do petróleo. A revelação da estimativa preliminar do PIB da Zona Euro no 3º trimestre, e países agregados, incluindo Portugal, merece destaque no dia 14, tal como a Inflação dos EUA, importante *driver* para o ritmo de subida de taxas da FED. O valor final de inflação para a Zona Euro é conhecido na sexta-feira. No que respeita a contas empresariais, entre as *big caps* temos nos EUA os números de Home Depot, Cisco Systems, WalMart e NVidia. Na Europa apresentam Bayer, Vodafone, Merck KgaA e Henkel entre as empresas com maior valor de mercado. Em Portugal a Sonae difunde resultados dia 14. Esta segunda-feira celebra-se o Dia do Veterano nos EUA, sendo que o mercado de ações estará em normal funcionamento.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (out. F)	2,40%	2,20%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (nov.)	65,00	70,10
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (out.)	108,00	107,90
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (out. F)	0,90%	1,80%
	Japão	23:50	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	-0,30%	0,70%
4ªfeira	China	02:00	Vendas a retalho (h) (out.)	9,20%	9,20%
	China	02:00	Produção Industrial (h) (out.)	5,80%	5,80%
	Japão	04:30	Utilização de Capacidade Instalada (m) (set.)	-	2,20%
	Japão	04:30	Produção Industrial (h) (set. F)	-2,90%	0,20%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	-0,10%	0,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. F)	2,50%	2,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. F)	2,30%	2,30%
	Reino Unido	09:30	Inflação (out.)	2,50%	2,40%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	-	0,50%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (set.)	0,40%	0,90%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	0,20%	0,20%
	EUA	13:30	Inflação (out.)	2,50%	2,30%
	5ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (out.)	-
Reino Unido		09:30	Vendas a retalho (h) (out.)	2,80%	3,00%
UEM		10:00	Balança Comercial (set.)	16.7b	16.6b
EUA		13:30	Empire Manufacturing (nov.)	19,00	21,10
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia	20,60	22,20
EUA		13:30	Vendas Retalho (m) (out.)	0,60%	0,10%
EUA		13:30	Índice de Preços das Importações (m) (out.)	0,10%	0,50%
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	214k
EUA		15:00	Stocks das Empresas (set.)	0,30%	0,50%
6ªfeira	UEM	10:00	Inflação (out. F)	2,20%	2,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (out. F)	1,70%	1,50%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (out.)	0,20%	0,30%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (out.)	78,20%	78,10%

(h)-Variação homologa; (m)-Variação mensal; P-Valor preliminar; F-Valor final; k-mil; m-Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 09/11/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 ^ª feira		Bayer AG	EUR	66,21	70,72	1,1%	97,78
		Vodafone Group PLC	GBP	44,03	147,08	-3,2%	200,57
	06:00	Innogy SE	EUR	21,81	39,60	0,9%	37,19
		Uniper SE	EUR	9,57	26,53	0,8%	25,33
4 ^ª feira	06:00	Merck KGaA	EUR	41,18	95,24	0,0%	98,05
	07:00	AP Moller - Maersk A/S	DKK	23,36	8684,00	1,0%	10329,95
	06:30	Wirecard AG	EUR	19,45	155,70	4,0%	207,04
	06:30	E.ON SE	EUR	19,24	8,70	0,5%	10,37
		Deutsche Wohnen SE	EUR	14,75	40,90	3,4%	44,30
	06:00	RWE AG	EUR	11,30	18,42	5,1%	22,63
	DF	ACS Actividades de Construccio	EUR	10,93	34,04	2,5%	39,27
	06:30	Ageas	EUR	9,17	45,20	2,5%	44,00
	DF	Sonae SGPS SA	EUR	1,73	0,86	0,2%	1,27
5 ^ª feira		Henkel AG & Co KGaA	EUR	39,89	97,32	0,9%	114,27
	DF	Vivendi SA	EUR	27,97	21,68	-0,2%	23,60
	06:00	KBC Group NV	EUR	25,72	61,42	1,8%	77,48
	06:00	NN Group NV	EUR	13,15	38,05	2,2%	42,04
	06:30	Bouygues SA	EUR	12,13	33,02	-0,3%	40,74
		Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	22,37	159,66	1,4%	208,43
		CNP Assurances	EUR	13,95	20,20	2,8%	20,22

* 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 9 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*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3 ^ª feira	14:00	Home Depot Inc/The	\$212,8	\$185,99	3,37%	\$2,264	\$26,24	3T (10/18)	\$211,38
	AA	Tyson Foods	\$24,7	\$62,08	0,84%	\$1,350	\$10,28	4T (9/18)	\$72,92
4 ^ª feira	DF	Cisco Systems	\$213,4	\$47,11	3,58%	\$0,717	\$12,87	1T (10/18)	\$50,00
	DF	NetEase	\$29,1	\$221,91	-0,34%	\$17,245	\$16,67	3T (9/18)	\$274,41
	DF	NetApp	\$21,2	\$81,66	3,48%	\$0,990	\$1,51	2T (10/18)	\$86,95
5 ^ª feira	11:00	Walmart	\$309,2	\$105,56	4,16%	\$1,010	\$125,47	3T (10/18)	\$105,10
	21:20	NVIDIA	\$125,0	\$205,67	-4,30%	\$1,922	\$3,24	3T (10/18)	\$286,24
	DF	Applied Materials	\$33,7	\$34,28	-2,81%	\$0,966	\$4,00	4T (10/18)	\$55,50

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 9 de novembro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi de divisão de sentimento nos principais blocos de ações mundiais. E se a recuperação vivida em Wall Street foi evidência pela positiva, as praças chinesas experimentaram quedas na ordem dos 3%. Na Europa divisão de sentimentos, com o PSI20 do lado dos ganhos, numa semana em que muitas cotadas nacionais mostraram números – BCP, NOS, Sonae Capital, REN, EDP e Corticeira Amorim. O corte de projeções económicas pela Comissão Europeia e a sinalização de que a Fed deverá manter o ritmo estipulado para a subida de juros e proceder a um novo aumento já em dezembro foram dois fatores de pressão. No plano macro tivemos a confirmação de abrandamento da atividade nos serviços em outubro na Zona Euro, EUA e China, ainda que de forma mais branda que o esperado. O Orçamento italiano e as eleições intercalares nos EUA estiveram em pano de fundo.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9134,80	1,58%	-9,05%	S&P 500	2781,01	2,13%	4,02%	MSCI Emergentes	976,17	-2,06%	-15,7%
PSI 20	5020,43	0,82%	-6,83%	Dow Jones	25989,30	2,84%	5,14%	Crude	60,19	-4,67%	-0,4%
Euro Stoxx	356,52	0,21%	-7,52%	NASDAQ 100	7039,15	1,06%	10,05%	Euro-Dólar	1,1332	-0,45%	-5,7%
Footsie 100	7105,34	0,16%	-7,58%	Nikkei 225	22250,25	0,03%	-2,26%	Libra-Euro	1,1450	0,57%	1,78%
CAC 40	5106,75	0,09%	-3,87%	Hang Seng	25601,92	-3,34%	-14,43%	US 10Y	3,18%	-3,02pbs	77,65pbs
DAX	11529,16	0,09%	-10,75%	Shanghai	2598,87	-2,90%	-21,42%	Bund 10Y	0,41%	-2,1pbs	-2,1pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,82% para 5.020,43 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	11,37%	-8,82%	↑
BCP	Banca	5,72%	-0,70%	↓
REN	Utilities	3,12%	-0,75%	↓
NOS	Media	3,08%	-0,59%	↓
CTT	Industrial	1,08%	0,42%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-1,64%	-14,92%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-2,01%	-9,01%	↑
Sonae	Retailho	-2,70%	0,17%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-2,70%	-7,04%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,89%	8,71%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ahold	Retailho	11,08%	5,03%	↑
Engie	Utilities	5,58%	-6,73%	↓
Inditex	Retailho	4,88%	-1,25%	↓
Orange	Telecomunicações	4,84%	2,53%	↑
Iberdrola	Utilities	4,42%	-1,35%	↓
Daimler	Auto	-4,48%	-5,11%	↑
Louis Vuitton	Bens de Consumo pessoal	-4,68%	-7,09%	↑
BBVA	Banca	-4,89%	-3,82%	↑
Volkswagen	Auto	-5,38%	0,93%	↑
BMW	Auto	-5,63%	-1,22%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
IBM	Tecnológico	6,80%	-24,77%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	5,95%	-3,55%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	5,20%	7,00%	↓
Travelers Cos	Segurador	4,91%	-3,56%	↓
American Express	Serviços Financeiros	4,41%	-4,32%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-0,29%	-7,48%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	-1,32%	-5,22%	↑
Apple	Tecnológico	-1,45%	-9,51%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-3,07%	1,60%	↑
General Electric	Industrial	-7,64%	-24,59%	↓

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 caráter 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.