

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Olhar para os resultados sem esquecer o plano macro

A apresentação de contas continua a dominar o flow dos mercados acionistas, numa semana que já conta com algumas empresas nacionais: Navigator, Jerónimo Martins, CTT (30), Altri e Semapa (31). Em Wall Street, o Facebook (30) e a Apple (01) dão por terminada a ronda de resultados entre as FAANG. Na Europa, damos destaque às *big caps* como BNP Paribas, BBVA, Santander, ING Groep, Volkswagen, Airbus, Telefonica, Sanofi, L'Oreal e Fresenius SE. Na agenda macro, atenções voltadas para os dados de criação de emprego nos EUA (02), importante barómetro para a Fed, para o desempenho da economia da Zona Euro no 3º trimestre (30) e ainda para os indicadores de atividade por diversas regiões do globo. Os Bancos centrais de Inglaterra e Japão também têm destaque.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	EUA	12:30	Rendimento Pessoal (set.)	0,40%	0,30%
	EUA	12:30	Despesa Pessoal (set.)	0,40%	0,30%
	Japão	23:30	Taxa de Desemprego (set.)	2,40%	2,40%
3ªfeira	França	06:30	PIB (Trim.) (3ºTrim.A)	0,40%	0,20%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-	0,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. P)	2,30%	2,30%
	Itália	09:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	0,20%	0,20%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3ºTrim.A)	0,40%	0,40%
	Itália	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	UEM	10:00	Confiança dos consumidores (out. F)	-2,70	-2,90
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (set.)	-	-2,90%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-	1,10%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (out. P)	2,40%	2,20%
	EUA	13:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (ago.)	-	5,92%
	EUA	14:00	Confiança dos Consumidores (out.)	135,40	138,40
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (set. P)	-2,10%	0,20%
4ªfeira	Japão	00:00	Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gk) (out.)	-10,00	-9,00
	China	01:00	PMI Serviços (out.)	54,90	54,90
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,50%	-0,10%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. P)	2,60%	2,50%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. P)	0,60%	0,60%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (out. P)	-	1,80%
	UEM	10:00	Inflação (out.)	2,10%	2,10%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (out. P)	1,80%	1,50%
	EUA	12:15	Criação de Emprego ADP (out.)	190k	230k
	EUA	13:45	Chicago Purchasing Manager Index (out.)	61,00	60,40
	Japão	00:30	PMI Indústria (out. F)	-	53,10
	China	01:45	PMI Indústria (out.)	50,00	50,00
	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (out.)	2,00%	2,00%
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out.)	53,00	53,80
5ªfeira	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,75%	0,75%
	Brasil	12:00	PMI Indústria (out.)	-	50,90
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	213k	215k
	EUA	14:00	ISM Indústria (out.)	59,00	59,80
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	52,10	53,20
	EUA	12:30	Balança Comercial (set.)	-\$53,4b	-\$53,2b
6ªfeira	EUA	12:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	190k	134k
	EUA	12:30	Taxa de desemprego (out.)	3,70%	3,70%
	EUA	14:00	Encomendas às Fábricas (set.)	0,30%	2,30%
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	-25,37%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/10/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira	07:00	BP PLC	GBp	119,26	535,50	-3,5%	645,25
	06:30	Volkswagen AG	EUR	68,04	137,00	-2,5%	197,84
	05:00	BNP Paribas SA	EUR	58,59	47,16	-3,0%	66,13
		BBVA	EUR	33,93	5,11	0,0%	6,61
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	32,23	58,90	-2,9%	74,14
		Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	21,80	14,14	2,4%	18,69
	DF	Ferrovial SA	EUR	13,23	17,97	-1,4%	21,84
	DF	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	0,48	3,21	0,6%	3,12
4ªfeira	06:30	Sanofi	EUR	93,29	75,65	-3,7%	82,26
	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBp	84,30	1532,20	-1,5%	1643,43
		Airbus SE	EUR	74,60	97,94	-0,2%	120,04
	AA	Banco Santander SA	EUR	64,88	4,07	-0,8%	5,52
	06:30	Telefonica SA	EUR	35,56	6,93	-0,2%	9,09
	AA	Repsol SA	EUR	24,11	15,05	-4,4%	18,85
		Aena SME SA	EUR	20,96	140,55	0,2%	162,34
	DF	Tenaris SA	EUR	15,18	12,97	-4,9%	16,25
	06:00	OMV AG	EUR	14,99	45,79	-5,2%	58,70
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	13,61	76,30	-4,1%	97,76
		Groupe Bruxelles Lambert SA	EUR	12,89	79,84	-0,5%	99,60
		Semapa	EUR	1,32	16,34	-0,7%	23,82
5ªfeira		Royal Dutch Shell PLC	EUR	226,65	27,26	-4,0%	33,22
	AA	Novo Nordisk A/S	DKK	90,30	274,65	-0,2%	313,33
	12:00	Shire PLC	GBp	45,32	4428,50	-0,6%	4720,91
	06:00	ING Groep NV	EUR	39,86	10,36	-1,4%	14,60
	06:00	Credit Suisse Group AG	CHF	28,05	12,56	-3,3%	19,10
	07:00	BT Group PLC	GBp	25,65	240,55	-4,8%	270,71
	06:00	Swiss Re AG	CHF	25,79	87,70	-3,2%	96,60
	AA	ArcelorMittal	EUR	21,75	22,06	-9,7%	34,69
	06:15	Swisscom AG	CHF	20,06	445,30	-0,1%	462,50
		Coloplast A/S	DKK	17,55	619,20	-3,6%	631,24
	06:30	Danske Bank A/S	DKK	15,13	126,35	-2,2%	196,83
6ªfeira	06:30	Erste Group Bank AG	EUR	14,99	34,87	-4,3%	43,24
		F. Ramada	EUR	0,23	8,90	-5,9%	12,77

* 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 26 de outubro 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	20:05	Mondelez International	\$58,8	\$40,11	-4,04%	\$0,604	\$6,30	3T (9/18)	\$49,06
3ªfeira	20:05	Facebook	\$419,7	\$145,37	-5,63%	\$1,875	\$13,80	3T (9/18)	\$203,26
	10:45	Pfizer	\$249,7	\$42,60	-4,27%	\$0,746	\$13,53	3T (9/18)	\$43,89
	AA	Mastercard	\$205,1	\$197,49	-2,74%	\$1,682	\$3,86	3T (9/18)	\$232,52
	10:55	Coca-Cola Co/The	\$195,3	\$45,92	-0,88%	\$0,550	\$8,17	3T (9/18)	\$51,20
	DF	Amgen	\$120,4	\$185,98	-7,84%	\$3,457	\$5,78	3T (9/18)	\$207,37
	AA	General Electric	\$98,2	\$11,30	-10,03%	\$0,198	\$30,08	3T (9/18)	\$14,77
	DF	Baidu	\$66,0	\$188,51	-1,78%	\$16,653	\$27,91	3T (9/18)	\$290,26
	11:00	American Tower	\$66,0	\$149,61	-0,36%	\$0,815	\$1,76	3T (9/18)	\$159,94
	10:30	Aetna	\$63,9	\$195,29	-2,45%	\$2,829	\$15,25	3T (9/18)	\$204,73
	AA	Allergan PLC	\$60,1	\$177,20	-6,51%	\$4,061	\$3,89	3T (9/18)	\$218,76
	20:05	T-Mobile US	\$55,2	\$65,11	-6,65%	\$0,842	\$10,72	3T (9/18)	\$78,55
	11:30	HCA Healthcare	\$44,2	\$127,86	-4,38%	\$1,893	\$11,29	3T (9/18)	\$144,27
	12:30	Ecolab	\$42,6	\$147,34	-0,81%	\$1,536	\$3,75	3T (9/18)	\$157,05
	AA	Cognizant Technology Solution	\$40,9	\$70,53	-4,29%	\$1,134	\$4,08	3T (9/18)	\$88,96
	DF	Public Storage	\$35,0	\$200,82	0,43%	\$1,860	\$0,70	3T (9/18)	\$204,08
	AA	LyondellBasell Industries NV	\$34,7	\$89,23	-4,66%	\$2,674	\$9,85	3T (9/18)	\$115,55
	AA	Fidelity National Information	\$33,3	\$101,37	-2,29%	\$1,305	\$2,09	3T (9/18)	\$116,53
4ªfeira	10:00	Anthem	\$69,1	\$265,75	-4,80%	\$3,701	\$22,86	3T (9/18)	\$312,31
	AA	Automatic Data Processing	\$59,6	\$136,35	-4,92%	\$1,111	\$3,28	1T (9/18)	\$151,94
	DF	Express Scripts Holding	\$53,0	\$94,28	-1,07%	\$2,424	\$25,02	3T (9/18)	\$91,18
	11:30	General Motors	\$46,1	\$32,65	4,65%	\$1,250	\$34,85	3T (9/18)	\$44,59
	10:45	Estee Lauder Cos Inc/The	\$46,0	\$125,62	0,14%	\$1,224	\$3,47	1T (9/18)	\$155,88
	11:30	Intercontinental Exchange	\$42,3	\$73,74	-0,74%	\$0,800	\$1,19	3T (9/18)	\$82,76
	DF	American International Group I	\$36,4	\$40,92	-13,31%	\$0,056	\$12,30	3T (9/18)	\$61,40
	11:01	Baxter International	\$35,8	\$67,10	-3,40%	\$0,739	\$2,78	3T (9/18)	\$79,45
5ªfeira	20:30	Apple	\$1 044,7	\$216,30	-1,37%	\$2,775	\$61,45	4T (9/18)	\$238,16
	10:00	DowDuPont	\$120,0	\$52,00	-9,55%	\$0,701	\$20,22	3T (9/18)	\$77,38
	DF	Starbucks	\$78,3	\$58,07	-1,01%	\$0,601	\$6,28	4T (9/18)	\$59,13
	DF	Kraft Heinz Co/The	\$66,6	\$54,65	-5,06%	\$0,814	\$6,31	3T (9/18)	\$66,26
	20:15	EOG Resources	\$61,7	\$106,56	-9,44%	\$1,531	\$4,58	3T (9/18)	\$143,91
	12:00	Shire PLC	\$51,6	\$169,25	-3,29%	\$3,556	\$3,82	3T (9/18)	\$198,64
	10:30	Cigna	\$50,3	\$206,69	-1,58%	\$3,440	\$11,20	3T (9/18)	\$230,20
	AA	Marathon Petroleum	\$47,6	\$68,86	-6,85%	\$1,699	\$21,83	3T (9/18)	\$105,13
	AA	Dominion Energy	\$46,9	\$71,67	-2,49%	\$1,130	\$3,41	3T (9/18)	\$74,85
	AA	Zoetis	\$42,8	\$88,85	-2,86%	\$0,769	\$1,45	3T (9/18)	\$94,69
	AA	Exelon	\$42,1	\$43,62	-1,16%	\$0,877	\$8,63	3T (9/18)	\$45,90
	DF	MetLife	\$39,4	\$39,56	-9,76%	\$1,263	\$15,93	3T (9/18)	\$53,94
	AA	Allstate Corp/The	\$32,0	\$92,33	-5,13%	\$2,214	\$9,99	3T (9/18)	\$106,73
6ªfeira		Berkshire Hathaway	\$489,1	\$198,49	-5,40%	\$2,522	\$63,57	3T (9/18)	\$235,75
	12:00	Exxon Mobil	\$328,2	\$77,53	-5,42%	\$1,216	\$73,55	3T (9/18)	\$89,50
	12:30	Chevron	\$213,7	\$111,53	-5,60%	\$2,087	\$47,17	3T (9/18)	\$144,13
	AA	AbbVie	\$122,3	\$80,79	-8,16%	\$2,017	\$8,23	3T (9/18)	\$104,12
	11:00	Duke Energy	\$58,3	\$81,89	-1,04%	\$1,519	\$6,61	3T (9/18)	\$84,94

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 26 de outubro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Ambiente de correção generalizado pelos mercados acionistas. Os investidores estiveram de olhos postos nos resultados empresariais, especialmente no que toca a projeções. A desilusão de gigantes como Amazon e Alphabet, bem como o corte de projeções no setor automóvel ou de semicondutores, figuram entre os principais destaques. Apesar de estas projeções alimentarem receios de abrandamento económico, o BCE veio indicar que os riscos para o crescimento estão balanceados, comentários que foram vistos como positivos. A economia norte-americana teve um desempenho acima do esperado no 3º trimestre, segundo a primeira estimativa da Bureau of Economic Analysis.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6939,56	-1,56%	-9,73%	S&P 500	2658,69	-3,94%	-0,56%	MSCI Emergentes	939,55	-3,29%	-18,9%
IBEX 35	8730,40	-1,82%	-13,08%	Dow Jones	24688,31	-2,97%	-0,13%	Crude	67,59	-2,21%	11,9%
PSI 20	4924,95	-2,01%	-8,60%	NASDAQ 100	6852,40	-3,59%	7,13%	Euro-Dólar	1,1396	-1,08%	-5,2%
CAC 40	4967,37	-2,31%	-6,50%	Nikkei 225	21184,60	-5,98%	-6,94%	Libra-Euro	1,1260	-0,72%	0,09%
Euro Stoxx	345,50	-2,60%	-10,38%	Hang Seng	24717,63	-3,30%	-17,39%	US 10Y	3,08%	-11,65pbs	67,01pbs
DAX	11200,62	-3,06%	-13,29%	Shanghai	2598,85	1,90%	-21,42%	Bund 10Y	0,35%	-10,8pbs	-7,5pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 2,01% para 4.967,95 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Navigator	Recursos Naturais	2,93%	-5,92%	↓
Altri	Recursos Naturais	2,16%	-10,84%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	1,23%	-7,79%	↓
Sonae	Retalho	0,65%	-11,42%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	0,04%	-12,93%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-4,09%	-3,78%	↓
Pharol	Telecomunicações	-4,15%	-20,81%	↑
NOS	Media	-5,06%	1,08%	↑
Mota Engil	Construção	-7,44%	-16,96%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-8,33%	-2,04%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Essilorluxottica	Farmacêutico	2,77%	-4,09%	↑
Schneider Electric	Industrial	2,30%	-13,21%	↑
Safran	Industrial	2,05%	-10,08%	↑
Inditex	Retalho	1,64%	-7,27%	↑
Air Liquide	Químico	0,90%	-2,08%	↑
Soc. Gen.	Banca	-6,04%	-7,29%	↓
Philips	Farmacêutico	-7,89%	-10,93%	↓
AB InBev	Alimentação & Bebidas	-9,89%	-4,85%	↓
Deutsche Bank	Banca	-10,29%	-7,07%	↓
Bayer	Farmacêutico	-14,74%	4,81%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Intel	Tecnológico	3,84%	-4,66%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	3,49%	5,22%	↑
Wal-Mart	Retalho	1,84%	2,01%	↑
Verizon	Telecomunicações	1,11%	2,62%	↑
Boeing	Industrial	0,84%	-2,45%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-6,43%	-3,66%	↓
3M	Industrial	-7,46%	-6,23%	↓
DowDuPont	Químico	-9,55%	-16,35%	↓
General Electric	Industrial	-10,03%	-2,33%	↑
Caterpillar	Industrial	-12,39%	-14,04%	↓

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.