

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Esteja atento ao pontapé de saída na *earnings season*, Alemanha e China debaixo de olho

Esta semana arranca oficialmente a *earnings season* do 3.º trimestre nos EUA. Grande expectativa em perceber qual o desempenho das empresas num ambiente de arrefecimento económico. Amanhã, 15 de outubro, JPMorgan, Goldman Sachs, Citigroup e Wells Fargo reportam as suas contas, com grande parte da Banca norte-americana a fazê-lo até sexta-feira. Entre as capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões temos ainda os números de Coca-Cola, IBM, J&J, Honeywell, Abbott, Union Pacific, UnitedHealth, Netflix e Philip Morris. No plano macroeconómico o rescaldo das negociações entre os EUA e a China marca o arranque desta semana, após as duas nações terem fechado um acordo comercial parcial na passada sexta-feira. O tema Brexit está igualmente em foco, existindo esperança num entendimento com Bruxelas para uma saída ordenada. O indicador Zew Survey dará sinais sobre a confiança de analistas e investidores na Alemanha, numa altura em que é praticamente um dado adquirido que a economia germânica tenha entrado em recessão técnica no 3.º trimestre. O PIB da China no 3.º trimestre é outro ponto de destaque.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-2,50%	-2,00%
3ªfeira	China	02:30	Inflação (set.)	2,90%	2,80%
	China	02:30	IPP (h) (set.)	-1,20%	-0,80%
	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (ago. F)	-	-4,70%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (set. F)	1,10%	1,10%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (out.)	-25,00	-19,90
	Alemanha	10:00	Zew Survey (out.)	-27,00	-22,50
	UEM	10:00	Zew Survey (out.)	-	-22,40
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (out.)	0,00	2,00
4ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (set.)	-	-8,40%
	Reino Unido	09:30	Inflação (set.)	1,80%	1,70%
	UEM	10:00	Balança Comercial (ago.)	18,5b	19,0b
	UEM	10:00	Inflação (set. F)	0,90%	1,00%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (set. F)	0,30%	0,30%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (set.)	0,30%	0,40%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (out.)	68,00	68,00
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (ago.)	0,30%	0,40%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	0,00%	0,00%
5ªfeira	Reino Unido	09:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (set.)	2,90%	2,20%
	Portugal	11:00	IPP (h) (set.)	-	-1,10%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (set.)	-6,00%	7,70%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (set.)	-3,20%	12,30%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (out.)	7,10	12,00
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	210k
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (set.)	-0,10%	0,60%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (set.)	0,20%	0,30%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (set.)	5,00%	4,40%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (set.)	7,80%	7,50%
	China	03:00	PIB (Trim.) (3ºTrim.)	1,50%	1,60%
	EUA	15:00	Leading Index (set.)	0,10%	0,00%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 11/10/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo	
3ªfeira	13:00	Wells Fargo & Charles Schwab Corp/The	\$216,8	\$49,21	0,00%	\$1,175	\$21,17	3T (9/19)	\$50,22	
		AA UnitedHealth Group	\$48,7	\$37,28	4,51%	\$0,647	\$2,64	3T (9/19)	\$41,39	
		AA Prologis	\$54,1	\$85,84	-0,41%	\$0,550	\$0,80	3T (9/19)	\$86,94	
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$76,6	\$204,68	1,93%	\$4,862	\$8,31	3T (9/19)	\$234,45	
		AA BlackRock	\$67,5	\$434,00	1,53%	\$6,970	\$3,60	3T (9/19)	\$502,07	
	12:00	JPMorgan Chase &	\$371,4	\$116,14	1,33%	\$2,456	\$28,47	3T (9/19)	\$120,08	
	11:45	Johnson & Johnson	\$346,6	\$131,33	-1,74%	\$2,001	\$20,08	3T (9/19)	\$148,89	
	13:00	Citigroup	\$158,4	\$70,10	2,82%	\$1,950	\$18,54	3T (9/19)	\$81,15	
	4ªfeira	11:30	Bank of New York Mellon Corp/T	\$41,6	\$44,12	3,50%	\$0,992	\$3,91	3T (9/19)	\$46,80
		11:45	PNC Financial Services Group I	\$62,5	\$140,40	-0,05%	\$2,803	\$4,41	3T (9/19)	\$144,63
		AA Progressive Corp/The	\$44,0	\$75,22	-2,18%	\$1,308	\$9,47	3T (9/19)	\$86,75	
		AA US Ba	\$84,3	\$53,47	-1,15%	\$1,111	\$5,82	3T (9/19)	\$55,80	
21:00		Netflix	\$123,9	\$282,93	3,72%	\$1,245	\$5,25	3T (9/19)	\$367,42	
		DF CSX	\$55,1	\$69,05	3,51%	\$1,013	\$2,98	3T (9/19)	\$76,50	
		DF Crown Castle International Cor	\$56,8	\$136,68	-0,90%	\$0,494	\$1,48	3T (9/19)	\$135,42	
11:45		Bank of America	\$269,1	\$28,91	1,90%	\$0,684	\$22,85	3T (9/19)	\$32,50	
		AA Abbott Laboratories	\$140,7	\$79,63	-2,88%	\$0,842	\$8,11	3T (9/19)	\$92,75	
		DF International Business Machine	\$126,5	\$142,76	-0,16%	\$2,668	\$18,22	3T (9/19)	\$154,76	
	DF Kinder Morgan Inc/DE	\$45,8	\$20,23	-1,41%	\$0,236	\$3,50	3T (9/19)	\$22,22		
5ªfeira	AA BB&T	\$39,8	\$52,00	0,66%	\$1,031	\$2,99	3T (9/19)	\$54,61		
	11:00	Union Pacific	\$113,7	\$161,39	3,24%	\$2,314	\$5,67	3T (9/19)	\$180,88	
	12:30	Morgan Stanley	\$69,3	\$41,93	2,82%	\$1,098	\$9,57	3T (9/19)	\$52,30	
		DF Intuitive Surgical	\$59,7	\$518,03	-2,11%	\$2,991	\$1,06	3T (9/19)	\$586,25	
	12:00	Philip Morris International In	\$121,3	\$77,95	-0,42%	\$1,356	\$7,64	3T (9/19)	\$94,00	
		AA Honeywell International	\$117,7	\$163,53	-0,06%	\$2,010	\$9,12	3T (9/19)	\$184,00	
6ªfeira	12:00	Schlumberger	\$44,9	\$32,48	1,88%	\$0,405	\$8,51	3T (9/19)	\$44,88	
		AA Coca-Cola Co/The	\$227,9	\$53,30	-2,27%	\$0,564	\$9,47	3T (9/19)	\$57,50	
	12:30	American Express	\$96,6	\$116,40	1,74%	\$2,030	\$10,95	3T (9/19)	\$131,35	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 11 de outubro de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi de otimismo, num período marcado pela retoma das negociações comerciais entre os EUA e a China. O mercado recebeu com agrado as mensagens dos responsáveis das duas nações, abrindo a expectativa de um acordo. No Brexit, leitura semelhante depois da reunião entre as equipas negociais do Reino Unido e União Europeia ter sido descrita como "construtiva", o que reforçou o otimismo quanto à possibilidade de se evitar um no-deal. A libra acabou por apreciar mais de 2% face ao euro.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	10558,96	4,15%	18,49%	S&P 500	2970,27	0,62%	18,49%	MSCI Emergentes	1011,54	1,50%	4,7%
IBEX 35	9273,80	3,48%	8,59%	Dow Jones	26816,59	0,91%	14,96%	Crude	54,70	3,58%	20,5%
CAC 40	5665,48	3,23%	19,76%	NASDAQ 100	7843,88	1,16%	23,92%	Euro-Dólar	1,1051	0,61%	-3,5%
Euro Stoxx	384,38	3,13%	17,01%	Nikkei 225	21798,87	1,82%	8,91%	Libra-Euro	1,1461	2,10%	2,97%
PSI 20	5003,97	1,96%	5,76%	Hang Seng	26308,44	1,89%	1,79%	US 10Y	1,73%	20pbs	-96.52pbs
Footsie 100	7247,08	1,28%	7,71%	Shanghai	2973,66	2,36%	19,24%	Bund 10Y	-0,44%	14.4pbs	-68.4pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,96% para 5.003,97 pontos

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Semapa	Recursos Naturais	9,43%	-6,49%	↓
Navigator	Recursos Naturais	9,28%	-1,49%	↑
Mota Engil	Construção	6,53%	-6,13%	↑
CTT	Industrial	5,21%	10,59%	↓
Sonae	Retailho	4,70%	0,42%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	0,00%	-0,74%	→
EDP	Utilities	-0,58%	2,66%	↑
REN	Utilities	-1,87%	6,15%	↑
Pharol	Telecomunicações	-1,87%	-3,25%	↑
Altri	Recursos Naturais	-2,24%	-3,29%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sap Se	Tecnológico	10,34%	-4,01%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	9,25%	-0,09%	↓
Bnp Paribas	Banca	8,19%	2,50%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	8,18%	-5,13%	↑
Soc Generale Sa	Banca	7,95%	0,15%	↓
Vivendi	Media	-0,44%	-1,38%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	-1,14%	-3,45%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-1,14%	-5,79%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-1,85%	-1,16%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-4,69%	-4,52%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Caterpillar	Industrial	6,08%	1,63%	↑
Apple	Tecnológico	4,05%	8,52%	↑
Home Depot	Retailho	2,95%	1,69%	↓
General Electric	Industrial	2,68%	-2,61%	↓
Intel	Tecnológico	2,30%	4,09%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,74%	3,72%	↑
Cisco	Tecnológico	-2,02%	0,42%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-2,27%	-2,21%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	-2,35%	0,64%	↑
DowDuPont	Químico	-4,39%	-0,48%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 1M - Variação no último mês

* Relação entre volume médio das últimas 5 sessões e das últimas 20 sessões

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.