

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### PMIs e calendário de resultados marcam semana nas bolsas

Esta semana espera-se que os PMIs mostrem uma estagnação do ritmo de contração da atividade industrial na Zona Euro em outubro e um abrandamento na queda nos EUA. Para a atividade terciária os analistas esperam um ganho de *momentum* de expansão na China, EUA e Zona Euro. Caso atue sem surpresas o Banco de Inglaterra vai manter a taxa de juro diretora nos 0,75%. No calendário de apresentação de contas entramos no último terço da *earnings season* norte-americana, onde a surpresa global no S&P 500 tem sido positiva, em especial a nível de resultados. Entre as capitalizações bolsistas acima dos \$50 mil milhões de destacar esta semana os números de Walt Disney, QUALCOMM, CVS, Booking Holdings e Allergan. Na Europa de notar Siemens, Deutsche Telekom, adidas, BMW, Intesa, Telefonica, Engie, Munich RE, Ahold, UniCredit, Endesa, Societe Generale, Hannover, ArcelorMittal, Sodexo, Wirecard, HeidelbergCement, Natixis, Ryanair, Allianz e Credit Agricole. Em território nacional atenção aos números de NOS, Altri, F.Ramada, Cofina e BCP.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	45,70	45,70
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (nov.)	-13,80	-16,80
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (set. F)	-1,10%	0,30%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (set.)	-0,40%	-0,10%
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a retalho BRC (h) (out.)	0,00%	-1,70%
	China	01:45	PMI Serviços (out.)	51,10	51,30
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	1,30%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out.)	49,70	49,50
	UEM	10:00	IPP (h) (set.)	-1,20%	-0,80%
	EUA	13:30	Balança Comercial (set.)	-\$52.5b	-\$54.9b
4ªfeira	EUA	15:00	ISM Serviços (out.)	53,40	52,60
	Japão	00:30	PMI Serviços (out. F)	50,30	52,80
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (set.)	0,10%	-0,60%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (set.)	-0,80%	0,90%
5ªfeira	UEM	09:00	PMI Serviços (out. F)	51,80	51,60
	UEM	10:00	Vendas a retalho (h) (set.)	2,40%	2,10%
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (set.)	-4,30%	-4,00%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,20%	-0,60%
6ªfeira	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,75%	0,75%
	Reino Unido	12:00	Relatório s/ inflação do Banco Inglaterra	-	-
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Programa de compra de ativos (nov.)	435b	435b
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	218k
6ªfeira	China		Exportações (h) (out.)	-4,50%	-3,20%
	China		Importações (h) (out.)	-8,00%	-8,50%
	China		Balança Comercial (out.)	\$40.00b	\$39.65b
	Japão	05:00	Leading Index (set. P)	92,20	91,90
	Japão	05:00	Coincident Index (set. P)	101,00	99,00
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (set.)	18.8b	16.2b
	França	07:45	Balança Comercial (set.)	-4900m	-5019m
	França	07:45	Produção Industrial (h) (set.)	0,30%	-1,40%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (set.)	-	-1638m
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (set. F)	-0,30%	0,00%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (set.)	0,20%	0,00%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. P)	95,50	95,50

(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 01/11/2019; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 <sup>ª</sup> feira		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	39,80	2,27	0,0%	2,26
		Vonovia SE	EUR	25,73	47,44	1,0%	52,99
		Imperial Brands PLC	GBp	18,67	1697,40	-4,7%	2466,50
	07:00	Koninklijke DSM NV	EUR	19,67	108,40	-0,9%	116,75
	07:30	Telefonica SA	EUR	35,90	6,91	-2,7%	8,17
	09:00	Endesa SA	EUR	25,67	24,25	2,0%	22,46
4 <sup>ª</sup> feira		adidas AG	EUR	56,12	280,00	0,2%	274,10
		BMW	EUR	44,94	69,44	1,3%	75,28
		Ahold Delhaize NV	EUR	26,49	22,38	-0,1%	22,46
		Societe Generale SA	EUR	22,07	25,86	-0,3%	28,36
		NOS SGPS SA	EUR	2,71	5,27	-0,5%	6,26
	07:30	Wirecard AG	EUR	14,19	114,85	1,6%	191,38
	AA	Hannover Rueck SE	EUR	19,21	159,30	0,7%	133,09
5 <sup>ª</sup> feira		Amadeus IT Group SA	EUR	28,97	67,18	0,4%	67,19
		Assicurazioni Generali SpA	EUR	28,84	18,38	0,0%	17,67
		UniCredit SpA	EUR	25,74	11,52	0,4%	14,14
		Legrand SA	EUR	18,97	71,00	2,0%	62,60
		Vestas Wind Systems A/S	DKK	14,90	559,60	1,3%	607,48
		Sodexo SA	EUR	14,54	98,60	0,3%	95,63
		HeidelbergCement AG	EUR	13,41	67,56	3,4%	76,34
		Veolia Environnement SA	EUR	13,25	23,42	2,0%	24,69
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,28	9,62	-2,9%	11,86
		Altri SGPS SA	EUR	1,14	5,55	3,5%	6,66
		Sonae Capital SGPS SA	EUR	0,18	0,71	0,0%	1,35
		F. Ramada	EUR	0,16	6,34	0,3%	
	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	74,35	15,62	-2,0%	16,88
	07:00	Siemens AG	EUR	89,20	104,94	1,5%	119,18
	07:30	Munich Re	EUR	36,01	249,50	-0,2%	224,46
18:00	Banco Comercial Portugues SA	EUR	3,07	0,20	1,5%	0,28	
	AA	Engie SA	EUR	36,16	14,85	-0,1%	15,89
	AA	ArcelorMittal	EUR	14,34	14,03	1,1%	17,04
	DF	Natixis SA	EUR	12,97	4,11	0,6%	4,31
6 <sup>ª</sup> feira		Credit Agricole SA	EUR	33,95	11,77	-0,8%	13,49
		Atlantia SpA	EUR	18,88	22,86	4,3%	26,05
	07:00	Allianz SE	EUR	93,23	219,65	-0,5%	229,95
	07:00	Cie Financiere Richemont SA	CHF	40,97	78,50	2,2%	82,13

\* 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 1 de novembro de 2019

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
2 <sup>ª</sup> feira	23:00	Mariott International Inc/MD	\$42,2	\$128,08	1,51%	\$1,489	\$5,12	3T (9/19)	\$138,18
	AA	Sysco	\$41,6	\$81,28	2,67%	\$0,967	\$15,50	1T (9/19)	\$76,82
	DF	Prudential Financial	\$37,4	\$92,97	1,33%	\$3,062	\$14,19	3T (9/19)	\$101,12
	DF	Occidental Petroleum	\$37,8	\$42,29	-0,56%	\$0,377	\$5,49	3T (9/19)	\$52,34
3 <sup>ª</sup> feira	AA	Allergan PLC	\$58,5	\$178,29	2,56%	\$4,225	\$3,89	3T (9/19)	\$183,21
	AA	Emerson Electric	\$44,2	\$71,79	1,37%	\$1,078	\$5,00	4T (9/19)	\$71,90
4 <sup>ª</sup> feira	12:30	Humana	\$40,0	\$296,20	2,82%	\$4,567	\$16,16	3T (9/19)	\$323,78
	AA	CVS Health	\$87,4	\$67,24	3,29%	\$1,770	\$63,04	3T (9/19)	\$72,27
	DF	QUALCOMM	\$101,6	\$83,58	4,25%	\$0,708	\$4,70	4T (9/19)	\$88,47
	DF	Fiserv	\$72,6	\$106,85	4,23%	\$1,004	\$3,78	3T (9/19)	\$117,40
5 <sup>ª</sup> feira	12:15	Baxter International	\$39,8	\$77,91	0,82%	\$0,867	\$2,94	4T (12/19)	\$90,47
	AA	Air Products & Chemicals	\$47,1	\$213,56	0,14%	\$2,295	\$2,37	4T (9/19)	\$236,93
	DF	Walt Disney Co/The	\$239,1	\$132,75	1,41%	\$0,960	\$19,10	4T (9/19)	\$153,71
	DF	Activision Blizzard	\$42,8	\$55,82	1,01%	\$0,234	\$1,17	3T (9/19)	\$58,70
	DF	EOG Resources	\$41,3	\$71,15	-1,83%	\$1,136	\$4,43	3T (9/19)	\$98,83
	22:00	Booking Holdings	\$86,4	\$2 032,02	-1,16%	\$44,413	\$5,08	3T (9/19)	\$2 098,80
6 <sup>ª</sup> feira	AA	Duke Energy	\$68,8	\$94,38	-1,10%	\$1,680	\$7,08	3T (9/19)	\$97,65

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 1 de novembro 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 ganhos para os principais índices mundiais. A agenda de resultados centrou grande parte das atenções e trouxe boas notícias para os investidores, com o efeito surpresa a servir como almofada. A Fed veio ao encontro da expectativa do mercado e desceu pela terceira vez este ano a taxa de juro de referência para os EUA, sinalizando uma pausa neste ciclo de cortes. A maior expectativa quanto à assinatura da primeira fase do acordo comercial entre os EUA e a China acabou por se traduzir em valorizações no final da semana. No Reino Unido, o parlamento britânico deu o aval para a marcação de eleições antecipadas no dia 12 de dezembro depois da União Europeia ter confirmado a extensão do prazo para o Brexit para o dia 31 de janeiro. Última nota para o desempenho acima do esperado da economia da Zona Euro no 3.º trimestre com o PIB a crescer 0,3% em termos sequenciais, assim como nos EUA com um PIB a crescer a uma taxa anualizada de 1,9%. Os dados de criação de emprego nos EUA chegaram-nos acima do esperado, afastando alguns receios sobre a economia norte-americana.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5761,89	0,69%	21,80%	S&P 500	3066,91	1,47%	22,34%	MSCI Emergentes	1049,19	1,29%	8,6%
DAX	10558,96	0,52%	22,75%	Dow Jones	27347,36	1,44%	17,23%	Crude	56,20	-0,81%	23,8%
PSI 20	5115,90	0,50%	8,12%	NASDAQ 100	8161,17	1,64%	28,93%	Euro-Dólar	1,1162	0,79%	-2,5%
Euro Stoxx	391,46	0,37%	19,17%	Nikkei 225	22850,77	0,22%	14,17%	Libra-Euro	1,1591	0,14%	4,14%
Footsie 100	7302,42	-0,30%	8,54%	Hang Seng	27100,76	1,63%	4,86%	US 10Y	1,71%	-8,4pbs	-97,4pbs
IBEX 35	9328,00	-1,08%	9,23%	Shanghai	2958,20	0,11%	18,62%	Bund 10Y	-0,38%	-2pbs	-62,4pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,5% para 5.115,90 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	5,68%	36,54%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	3,93%	0,00%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	2,46%	15,14%	↓
EDP	Utilities	1,96%	3,04%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	1,82%	1,54%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-0,79%	4,56%	↑
NOS	Media	-1,13%	6,50%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-1,54%	-2,69%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,58%	-5,94%	↑
Pharol	Telecomunicações	-6,04%	-2,32%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Fresenius Se & C	Farmacêutico	9,98%	-0,42%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	7,03%	-1,22%	↑
Airbus Se	Industrial	5,23%	2,12%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	5,05%	0,71%	↑
Safran Sa	Industrial	2,73%	-2,11%	↑
BBVA	Banca	-3,11%	4,47%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-3,20%	-14,54%	↓
Telefonica	Telecomunicações	-3,34%	3,82%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	-5,05%	-24,65%	↓
Banco Santander	Banca	-9,34%	9,31%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	15,33%	-1,75%	↑
Pfizer	Farmacêutico	4,41%	2,42%	↑
DowDuPont	Químico	4,17%	-5,73%	↑
Apple	Tecnológico	3,75%	11,56%	↑
Caterpillar	Industrial	3,41%	10,36%	↑
Verizon	Telecomunicações	0,00%	0,17%	→
McDonalds	Viagens & Lazer	-0,34%	-8,47%	↓
Wal-Mart	Retalho	-1,19%	0,48%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-1,91%	0,12%	↓
Chevron	Petrolífero	-2,07%	-3,92%	↓

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.