

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Europa mais ativa na *earnings season*, inflação nos EUA também em destaque

A semana arranca com a difusão dos indicadores de atividade terciária para a Zona Euro. Depois de um alívio do ritmo de contração da atividade industrial, espera-se um abrandamento do ritmo de expansão em abril. A Comissão Europeia divulga na terça-feira o seu boletim económico, no mesmo dia em que são divulgadas as encomendas às fábricas alemãs para o mês de março, um importante barómetro para a economia. Depois de uma quebra homóloga de 8% espera-se um alívio do ritmo de contração. Na sexta-feira chega-nos os dados de inflação dos EUA, esperando-se uma aceleração dos 1,9% para os 2,1% em abril. Na agenda de resultados contamos com um maior *flow* europeu: Siemens, Deutsche Telekom, UniCredit, BMW e AB InBev são algumas das cotadas em destaque. Em Wall Street a *earnings season* começa a chegar ao fim, destacando-se as contas da Walt Disney. A não esquecer os possíveis desenvolvimentos em torno das negociações comerciais perante a visita de uma comitiva chinesa a Washington.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Serviços (abr. F)	52,50	53,30
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (mai.)	1,00	-0,30
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (mar.)	-0,20%	0,40%
3ªfeira	Japão	01:30	PMI Industria (abr. F)	49,50	49,20
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (mar.)	1,00%	-4,20%
	França	07:45	Balança Comercial (mar.)	-	-4002m
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (abr.)	-	-3,40%
4ªfeira	China		Balança Comercial (abr.)	\$33.70b	\$32.64b
	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (abr.)	-	-1,10%
	Japão	01:30	PMI Serviços (abr.)	-	52,00
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (mar.)	-2,80%	-0,40%
5ªfeira	China	02:30	Inflação (abr.)	2,50%	2,30%
	China	02:30	IPP (h) (abr.)	0,60%	0,40%
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (mar.)	0,30%	-1,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	230k
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (abr.)	0,20%	0,30%
	EUA	13:30	Balança Comercial (mar.)	-\$51.4b	-\$49.4b
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (mar.)	-	0,30%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (mar. F)	-	-
6ªfeira	Alemanha	07:00	Balança Comercial (mar.)	21.6b	17.9b
	França	07:45	Produção Industrial (h) (mar.)	0,20%	0,60%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (mar.)	-	0,90%
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (1ºTrim. P)	0,50%	0,20%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (mar.)	0,40%	0,10%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (mar.)	-£4600m	-£4860m
	Itália	10:00	Vendas a retalho (m) (mar.)	-	0,10%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (mar.)	-	-1504m
	EUA	13:30	Inflação (abr.)	2,10%	1,90%
	EUA	13:30	IPC excluindo Alimentação e Energia (h) (abr.)	2,10%	2,00%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 03/05/2019; ⁽²⁾ 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 ^ª feira	06:00	AB InBev	EUR	159,18	78,83	-1,5%	85,17	
		BMW	EUR	49,39	75,67	-4,2%	79,86	
		Intesa Sanpaolo	EUR	40,66	2,32	-0,1%	2,40	
	06:00	Henkel	EUR	38,68	91,18	2,5%	95,13	
	06:30	Infineon Technologies	EUR	23,88	21,00	-3,5%	21,76	
	08:00	Endesa SA	EUR	23,60	22,29	0,0%	21,56	
		Ferrari NV	EUR	22,51	119,80	-3,5%	114,91	
	06:00	Koninklijke DSM	EUR	18,03	99,38	-3,2%	100,80	
	DF	Ferrovial SA	EUR	16,08	21,78	-1,1%	23,57	
	06:30	Hannover Rueck SE	EUR	16,08	133,30	-2,2%	118,23	
		Siemens Gamesa Renewable Energ	EUR	10,72	15,75	-1,8%	15,80	
	06:30	Alstom SA	EUR	8,66	38,74	-3,6%	41,35	
	4 ^ª feira		Siemens AG	EUR	89,90	105,76	-1,1%	116,94
			Enel SpA	EUR	56,88	5,60	-0,4%	5,96
06:30		Muenchener Rueck	EUR	31,79	212,60	-5,6%	210,94	
		Amadeus IT Group SA	EUR	29,67	67,62	-5,3%	68,20	
		Ahold Delhaize NV	EUR	25,27	21,35	-0,5%	22,98	
		Vestas Wind Systems A/S	DKK	16,23	589,20	-4,9%	589,49	
		Wirecard AG	EUR	15,91	128,75	-4,8%	189,98	
		Commerzbank AG	EUR	10,12	8,08	-0,3%	8,69	
AA		EDP Renovaveis SA	EUR	7,67	8,79	-1,5%	9,14	
		NOS SGPS SA	EUR	3,07	5,96	-2,2%	6,30	
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,43	10,72	1,3%	12,60	
5 ^ª feira		Deutsche Telekom AG	EUR	71,03	14,92	-0,3%	16,58	
		Continental AG	EUR	29,38	146,90	-7,9%	154,27	
		UniCredit SpA	EUR	27,31	12,23	-1,1%	15,52	
	07:00	BT Group PLC	GBP	26,39	226,50	-1,5%	288,33	
	AA	ArcelorMittal	EUR	19,07	18,82	-7,2%	25,75	
	DF	Natixis SA	EUR	16,57	5,26	-1,0%	5,42	
		HeidelbergCement AG	EUR	14,39	72,54	-1,5%	77,54	
		Telefonica Deutschland	EUR	8,53	2,87	0,2%	3,44	
	12:00	Mediobanca	EUR	8,38	9,45	-1,7%	10,26	
	17:00	BCP	EUR	3,88	0,26	0,2%	0,31	
	DF	Navigator Co SA/The	EUR	2,75	3,84	-5,1%	5,39	
	6 ^ª feira		Deutsche Post AG	EUR	38,16	30,86	-3,1%	34,64
		06:30	Telefonica SA	EUR	37,87	7,29	-2,4%	8,99
Atlantia SpA			EUR	19,64	23,78	-0,5%	25,12	
		ACS	EUR	12,62	40,12	-3,2%	41,98	
		International Consolidated Airlines	GBP	12,23	525,00	-1,9%	666,42	

* 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 maio 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*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	DF	American International Group	\$41,0	\$47,11	2,30%	\$1,058	\$12,23	1T (3/19)	\$52,59
		Sysco	\$36,2	\$70,52	2,05%	\$0,702	\$14,77	3T (3/19)	\$72,45
3ªfeira	AA	Allergan PLC	\$48,5	\$145,81	0,29%	\$3,553	\$3,54	1T (3/19)	\$184,06
		Emerson Electric	\$43,7	\$71,10	-0,86%	\$0,840	\$4,64	2T (3/19)	\$74,55
		Regeneron Pharmaceuticals	\$36,9	\$336,89	-1,97%	\$5,706	\$1,79	1T (3/19)	\$424,76
4ªfeira	DF	Walt Disney	\$241,5	\$134,33	-4,00%	\$1,575	\$14,52	2T (3/19)	\$139,44
		Marathon Petroleum	\$40,3	\$59,96	-0,71%	\$0,064	\$29,53	1T (3/19)	\$89,75
5ªfeira	21:00	Booking Holdings	\$80,1	\$1 824,07	-2,35%	\$11,254	\$2,93	1T (3/19)	\$2 021,61
		Duke Energy	\$65,6	\$90,16	-0,18%	\$1,239	\$6,31	1T (3/19)	\$91,82
		Kraft Heinz	\$39,7	\$32,58	-1,45%	\$0,606	\$6,07	1T (3/19)	\$37,03
6ªfeira		Marnott International	\$47,2	\$140,14	2,70%	\$1,338	\$5,13	1T (3/19)	\$135,83
		JD.com	\$43,7	\$30,05	3,16%	\$0,853	\$120,08	1T (3/19)	\$31,17

* 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 maio de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana que passou foi de correção para as bolsas europeias, num período mais curto para algumas praças devido ao Dia do Trabalhador. Agenda de resultados dominou o *flow* empresarial mas foi a subida das *yields* a 10 anos norte-americanas a condicionar o sentimento, isto porque a Fed parece ter posto de lado uma eventual descida dos juros nos EUA. A Reserva Federal manteve os juros no intervalo entre 2,25% e 2,50%. Os bons dados de emprego e das encomendas às fábricas em solo norte-americano também suportaram subida das *yields*. O Banco de Inglaterra deixou a taxa de juro de referência nos 0,75%, mas a revisão em alta das projeções económicas para o Reino Unido acabou por surpreender.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	10558,96	0,79%	17,56%	S&P 500	2945,64	0,20%	17,50%	MSCI Emergentes	1082,77	0,44%	12,1%
Euro Stoxx	381,71	-0,22%	16,20%	Dow Jones	26504,95	-0,14%	13,62%	Crude	61,94	-2,15%	36,4%
CAC 40	5548,84	-0,37%	17,29%	NASDAQ 100	7845,73	0,24%	23,95%	Euro-Dólar	1,1196	0,30%	-2,2%
Footsie 100	7380,64	-0,64%	9,70%	Nikkei 225	*		11,21%	Libra-Euro	1,1743	1,36%	5,51%
PSI 20	5379,50	-0,75%	13,70%	Hang Seng	30081,55	1,61%	16,39%	US 10Y	0,00%	2,68pbs	-15,92pbs
IBEX 35	9409,60	-1,01%	10,18%	Shanghai	3078,34	-0,26%	23,43%	Bund 10Y	0,00%	4,7pbs	-21,6pbs

* Encerrado durante toda a semana

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,75% para 5.379,50 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
BCP	Banca	3,22%	12,55%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	1,71%	-0,19%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	1,01%	-2,23%	↓
Pharol	Telecomunicações	0,37%	-13,63%	↑
Sonae	Retailho	0,35%	7,58%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-2,56%	3,34%	↑
Altri	Recursos Naturais	-3,20%	6,36%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-3,28%	-1,34%	↑
Mota Engil	Construção	-4,07%	17,27%	↑
CTT	Industrial	-6,27%	4,79%	↓

Na Zona Euro...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	8,99%	7,00%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	4,37%	0,72%	↑
Crh Plc	Construção	4,02%	9,39%	↑
Soc Generale Sa	Banca	3,61%	8,73%	↑
Volkswagen-Pref	Auto	2,90%	12,36%	↓
Orange	Telecomunicações	-3,03%	-0,24%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-3,24%	1,93%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	-4,00%	3,28%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-4,01%	-7,02%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	-4,88%	7,45%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	9,72%	-5,25%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	4,40%	-7,59%	↓
Apple	Tecnológico	3,65%	9,37%	↑
Pfizer	Farmacêutico	3,55%	-5,78%	↓
Travelers Cos	Segurador	2,22%	3,90%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-2,96%	5,91%	↓
3M	Industrial	-3,37%	-7,51%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-3,75%	-0,58%	↓
Walt Disney	Media	-4,00%	27,04%	↑
DowDuPont	Químico	-8,18%	6,28%	↓

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 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.