

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE prepara corte na taxa de depósitos, Apple apresenta novos iPhones

O BCE centra as atenções dos investidores esta semana, esperando-se uma descida da taxa de depósitos em 10 pontos base, para os -0,5%, e a possibilidade de abordar outras ferramentas como o novo programa de compra de ativos. A instituição liderada por Draghi também publicará as novas projeções económicas e de inflação para a Zona Euro. A não esquecer os desenvolvimentos em torno do Brexit e da Guerra comercial. Nota para o evento da Apple, marcado para o dia 10 de setembro, onde serão apresentados os novos iPhones, algo que poderá impactar no setor tecnológico, incluindo as fabricantes de semicondutores europeias.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	9:30	Sentix - Confiança dos Investidores (set.)	-13,00	-13,70
	Reino Unido	9:30	Produção Industrial (h) (jul.)	-1,2%	-0,6%
	Reino Unido	9:30	Balança Comercial (jul.)	£-1250m	£1779m
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jul.)	--	-1833m
	EUA	20:00	Crédito ao consumo (jul.)	\$16.100b	\$14.596b
3ªfeira	China	2:30	Inflação (ago.)	2,6%	2,8%
	China	2:30	IPP (h) (ago.)	-0,9%	-0,3%
	França	7:45	Produção Industrial (h) (jul.)	0,3%	0,0%
	Itália	9:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-0,1%	-0,2%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (ago.)	103,50	104,70
4ªfeira	Espanha	8:00	Produção Industrial (m) (jul.)	-0,3%	-0,2%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (ago. F)	-0,1%	-0,7%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (ago.)	2,1%	2,1%
5ªfeira	Alemanha	7:00	Inflação Harmonizada (ago. F)	1,0%	1,1%
	França	7:45	Inflação Harmonizada (ago. F)	1,2%	1,3%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jul.)	-1,3%	-2,6%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,0%	0,0%
	UEM	12:45	BCE - Taxa de Facilidade de Empréstimos	0,3%	0,3%
	UEM	12:45	BCE - Taxa de Facilidade dos Depósitos	-0,5%	-0,4%
	EUA	13:30	Inflação (ago.)	1,8%	1,8%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	216k	217k
6ªfeira	Japão	5:30	Produção Industrial (h) (jul. F)	0,7%	-3,8%
	Espanha	8:00	Inflação Harmonizada (ago. F)	0,4%	0,6%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jul.)	17.4b	17.9b
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (ago.)	0,2%	0,7%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (set. P)	90,40	89,80
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jul.)	0,3%	0,0%

(h)-Variação homóloga; (m)-Variação mensal; F-Valor final; m-Milhões; B- Mil Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 06/09/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

A última semana foi positiva para as bolsas. A formação de um novo Governo em Itália, o alívio das tensões comerciais, depois dos EUA e a China acordarem uma nova ronda de negociações para outubro, e bons indicadores macroeconómicos sustentaram os ganhos - atividade terciária na China e Zona Euro com desempenho melhor que o esperado em agosto, dados finais mostraram robustez de economia norte-americana no 2.º trimestre e ISM denotou aceleração surpreendente da atividade terciária nos EUA. A nota que o governo de Hong Kong poderá retirar formalmente a lei da extradição trouxe otimismo foi fator de motivação nas praças asiáticas e ajudou a suportar o otimismo dos investidores.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5603,99	2,25%	18,46%	S&P 500	2978,71	1,79%	18,82%	MSCI Emergentes	1007,96	2,40%	4,4%
DAX	10558,96	2,11%	15,46%	Dow Jones	26797,46	1,49%	14,88%	Crude	56,52	2,58%	24,5%
Euro Stoxx	378,51	2,06%	15,23%	NASDAQ 100	7852,54	2,10%	24,05%	Euro-Dólar	1,1035	0,43%	-3,6%
IBEX 35	8990,10	2,01%	5,27%	Nikkei 225	21199,57	2,39%	5,92%	Libra-Euro	1,1136	0,60%	0,05%
PSI 20	4968,51	1,65%	5,01%	Hang Seng	26690,76	3,76%	3,27%	US 10Y	1,56%	6.41pbs	-112.4pbs
Footsie 100	7282,34	1,04%	8,24%	Shanghai	2999,60	3,93%	20,28%	Bund 10Y	-0,64%	6.2pbs	-88pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,65% para 4.968,51 pontos

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	6,70%	-2,39%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	5,70%	2,70%	↑
Sonae	Retalho	3,58%	-1,49%	↓
EDP	Utilities	3,11%	3,77%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	2,73%	-6,06%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-0,63%	-3,06%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,33%	-0,50%	↑
REN	Utilities	-1,37%	3,45%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,47%	1,24%	↓
NOS	Media	-3,46%	-6,06%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Safran Sa	Industrial	8,17%	0,80%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	7,44%	-1,34%	↑
Daimler Ag	Auto	6,32%	-9,60%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	4,83%	-3,23%	↓
Soc Generale Sa	Banca	4,75%	4,53%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-0,55%	1,93%	↑
Orange	Telecomunicações	-0,80%	2,53%	↑
Air Liquide Sa	Quimico	-1,07%	1,16%	↑
Engie	Utilities	-1,23%	-1,53%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-1,97%	-5,15%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Intel	Tecnológico	7,40%	-8,30%	↓
General Electric	Industrial	5,58%	-21,58%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	4,96%	-3,10%	↓
Cisco	Tecnológico	4,34%	-17,11%	↓
Travelers Cos	Segurador	4,00%	-0,45%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	0,12%	3,84%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-0,12%	-2,82%	↑
American Express	Serviços Financeiros	-0,15%	-4,82%	↓
Boeing	Industrial	-0,30%	4,79%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-2,14%	-8,21%	↓

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)

Consensus de Analistas PSI20: Recomendações e Preços-Alvo

Titulo	Cotação	Price-Target (12m)	Upside	[P25 ; P75]	# B	#H	#S	#REC	Δ EPS	Δ PT	DY
Corticeira Amorim	9,40	12,27	30,5%	[12 ; 12,55]	5	1	0	6	0,0%	-1,6%	1,7%
CTT	2,006	3,03	51,2%	[2,93 ; 3,13]	1	3	1	5	0,0%	-6,4%	4,4%
Sonae Capital	0,619	1,33	114,9%	[1,32 ; 1,35]	3	0	0	3		1,1%	8,3%
Altri	5,81	7,74	33,2%	[6,75 ; 8,33]	6	3	0	9	-0,9%	-0,7%	11,6%
Semapa	11,9	20,91	75,7%	[18,65 ; 22,01]	5	0	0	5	0,0%	0,0%	3,4%
Jeronimo Martins	15,865	15,31	-3,5%	[14,03 ; 16]	15	8	4	27	-0,4%	-0,5%	2,3%
Sonae	0,8545	1,24	45,1%	[1,24 ; 1,25]	6	0	0	6	12,3%	-5,5%	4,8%
REN	2,515	2,59	2,9%	[2,44 ; 2,73]	3	7	2	12	0,0%	-2,6%	6,7%
NOS	5,16	6,33	22,7%	[6 ; 6,8]	10	5	2	17	-0,3%	-1,9%	6,0%
EDP	3,545	3,66	3,1%	[3,45 ; 3,95]	11	8	1	20	0,5%	2,1%	5,8%
BCP	0,1982	0,30	53,0%	[0,3 ; 0,32]	6	5	0	11	0,0%	-6,2%	0,8%
Galp Energia	13	16,22	24,8%	[15,1 ; 17,5]	11	8	4	23	-0,4%	0,0%	2,4%
Ibersol	8,04	11,75	46,1%	[11,43 ; 12,08]	3	0	0	3	0,0%	0,0%	1,2%
F. Ramada	6,3	8,60	36,5%	[8,6 ; 8,6]	0	1	0	1	0,0%	0,0%	7,9%
Mota-Engil	1,945	3,25	67,1%	[2,88 ; 3,63]	2	1	0	3	0,0%	4,8%	3,8%
EDP Renovaveis	10,26	9,77	-4,7%	[9,16 ; 10,3]	13	4	0	17	3,3%	2,2%	0,8%
Navigator	3,124	4,30	37,6%	[3,96 ; 4,96]	7	0	1	8	0,0%	-1,1%	6,6%

[P25 ; P75] - intervalo entre percentis 25% e 75%, ou seja, excluiu preços-alvos extremos

#B, #H, #S - número de recomendações de compra, manter e de venda, respetivamente, atribuídas por casas de investimento

#REC - Número total de recomendações emitidas sobre o título (Bloomberg)

Δ PT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

Δ EPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

DY: calculada na sessão anterior à ex-date quando esta já ocorreu e estimada quando ainda não existe anúncio

DY baseada em dividendo estimado nos casos em que não existe ainda dividendo proposto

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

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 praticarem. Assim e apesar de considerar que o conjunto de informações contidas neste relatório foi obtido junto de fontes consideradas fidedeias, 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 adotado pelos respectivos 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, diretos ou indiretos, da utilização da informação referida neste relatório independentemente da forma ou natureza que possam vir a reverter. 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 de stinam-se apenas ao envio dos nossos produtos, não sendo suscetíveis de conhecimento de terceiros.