

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

G20 e encontro entre Trump e Jinping dominam atenções

O encontro entre Trump e Xi Jinping em Osaka, Japão, será o evento de maior importância esta semana, com os dois líderes a retomarem as negociações no âmbito da guerra comercial no dia 28 (arranque do G20). Na agenda macro, destacamos o valor final do PIB norte-americano referente ao 1.º trimestre (27), dados de rendimento e despesa pessoal nos EUA e inflação na Zona Euro (28). A semana conta ainda com os resultados empresariais da FedEx, Micron (25), Nike, Walgreens Boots Alliance (27) e Constellation Brands (28).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (jun.)	97,50	97,90
3ªfeira	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jun.)	106,00	106,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jun.)	104,00	104,00
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (abr.)	2,50%	2,68%
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jun.)	7,00	5,00
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (mai.)	2,20%	-6,90%
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jun.)	131,00	134,10
4ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (jul.)	10,00	10,10
	França	07:45	Confiança dos consumidores (jun.)	100,00	99,00
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (mai. P)	-0,20%	-2,10%
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (mai. P)	-	0,80%
5ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	0,70%	0,90%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jun.)	-	-
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jun. P)	1,30%	1,30%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (1ºTrim. F)	3,20%	2,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	216k
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (mai.)	1,00%	-1,50%
	6ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (GfK) (jun.)	-11,00
Japão		00:50	Produção Industrial (h) (mai. P)	-3,00%	-1,10%
França		07:45	IPP (h) (mai.)	-	2,20%
França		07:45	Inflação Harmonizada (jun. P)	1,10%	1,10%
Espanha		08:00	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,70%	0,60%
Espanha		08:00	Vendas a retalho (h) (mai.)	-	2,00%
Portugal		09:30	Inflação Harmonizada (jun. P)	-	0,30%
Reino Unido		09:30	PIB (Trim.) (1ºTrim. F)	0,50%	0,20%
UEM		10:00	Inflação (jun.)	1,20%	1,20%
Portugal		11:00	Vendas a retalho (m) (mai.)	-	-1,00%
EUA		13:30	Rendimento Pessoal (mai.)	0,30%	0,50%
EUA		13:30	Despesa Pessoal (mai.)	0,50%	0,30%
EUA		15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jun. F)	97,70	100,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 21/06/2019; ⁽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	21:15	FedEx	\$43,1	\$165,35	0,49%	\$4,869	\$17,80	4T (5/19)	\$197,88
		Micron Technology	\$36,8	\$33,25	1,81%	\$0,785	\$4,68	3T (5/19)	\$44,79
4ªfeira	13:30	General Mills	\$32,2	\$53,77	0,67%	\$0,766	\$4,24	4T (5/19)	\$52,85
		Paychex	\$31,1	\$86,52	-0,18%	\$0,645	\$0,98	4T (5/19)	\$79,17
5ªfeira	21:15	NIKE	\$134,8	\$85,75	2,77%	\$0,658	\$10,16	4T (5/19)	\$93,26
		Accenture PLC	\$118,5	\$185,56	0,32%	\$1,882	\$11,04	3T (5/19)	\$185,35
		Walgreens Boots Alliance	\$48,0	\$52,45	-0,23%	\$1,436	\$34,45	3T (5/19)	\$59,24
6ªfeira		Kraft Heinz Co/The	\$38,4	\$31,48	3,86%	\$0,609	\$6,07	1T (3/19)	\$34,79
		Constellation Brands	\$35,2	\$183,73	-2,08%	\$2,071	\$2,06	1T (5/19)	\$220,83

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 21 de junho 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 ganhos para os principais índices mundiais. A confirmação do encontro entre Trump e Xi Jinping no Japão, bem como as mensagens dos bancos centrais acabaram por trazer ânimo aos investidores. A Fed admitiu descer juros até ao final do ano, já Mario Draghi disse que poderá haver lugar a estímulos adicionais caso o *outlook* económico não melhore e a inflação persista em níveis baixos. O escalar do clima de tensão entre os EUA e o Irão também marcou destaque, levando o barril de crude a valorizar 9%.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	5528,33	2,99%	16,86%	S&P 500	2950,46	2,20%	17,70%	MSCI Emergentes	1053,22	3,76%	9,1%
Euro Stoxx	375,26	2,10%	14,24%	Dow Jones	26719,13	2,41%	14,54%	Crude	57,43	9,37%	26,5%
DAX	10558,96	2,01%	16,87%	NASDAQ 100	7728,78	3,34%	22,10%	Euro-Dólar	1,1341	1,18%	-1,0%
Footsie 100	7407,50	0,84%	10,10%	Nikkei 225	21258,64	0,67%	6,21%	Libra-Euro	1,1202	-0,33%	0,65%
IBEX 35	9227,20	0,36%	8,05%	Hang Seng	28473,71	5,00%	10,17%	US 10Y	2,05%	-2.64pbs	-63.02pbs
PSI 20	5126,26	-0,08%	8,34%	Shanghai	3001,98	4,16%	20,37%	Bund 10Y	-0,29%	-3pbs	-52.7pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,08% para 5.126,26 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Corticeira Amorim	Industrial	4,76%	-0,98%	↑
Semapa	Recursos Naturais	2,79%	-6,87%	↑
Galp Energia	Petrolífero	2,13%	-5,60%	↑
BCP	Banca	1,17%	2,11%	↓
NOS	Media	1,13%	0,00%	↑
EDP	Utilities	-1,37%	9,13%	↓
REN	Utilities	-1,61%	-2,74%	↓
Pharol	Telecomunicações	-2,07%	-1,78%	↑
Sonae	Retailho	-4,12%	-6,00%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-9,96%	-12,85%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Safran Sa	Industrial	7,28%	1,24%	↑
Kering	Retail	6,12%	-4,34%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	5,85%	1,63%	↑
Schneider Electr	Industrial	5,12%	4,37%	↑
Eni Spa	Petrolífero	4,75%	-4,52%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	-0,09%	10,40%	↓
Linde Plc	Químico	-0,75%	11,45%	↓
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-0,77%	2,92%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-1,25%	-5,82%	↓
Telefonica	Telecomunicações	-2,42%	4,68%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Boeing	Industrial	7,11%	1,20%	↑
Caterpillar	Industrial	5,23%	-0,19%	↑
Exxon Mobil	Petrolífero	4,49%	-1,93%	↑
Cisco	Tecnológico	4,16%	5,25%	↑
3M	Industrial	4,00%	-4,86%	↑
JP Morgan	Banca	-0,35%	-0,45%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-0,50%	3,68%	↑
DowDuPont	Químico	-0,59%	15,33%	↑
Verizon	Telecomunicações	-0,88%	3,06%	↑
Walt Disney	Media	-1,00%	6,34%	↓

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 despesctivos 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.