

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana bastante preenchida com Fed, guerra comercial e resultados em destaque

Espera-nos uma semana bastante preenchida, a começar desde logo com o encontro na terça-feira entre os representantes dos EUA e da China no âmbito da guerra comercial. A política monetária também marcará destaque, com o mercado a antecipar uma descida dos juros por parte da Fed na 4.ªfeira. Teremos também a divulgação das conclusões por parte do BoJ e BoE. A semana contará ainda com os indicadores de atividade para a indústria por diversas regiões do globo, assim como os dados de criação de emprego nos EUA e a evolução do PIB da Zona Euro. Na agenda de resultados realçamos as contas da Apple, Siemens, BNP Paribas, Mastercard, Credit Suisse, Fiat-Chrysler, BMW, GM, Bayer, Merck e BP.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾	
3ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-0,10%	-0,10%	
	Japão	00:50	Produção Industrial (h) (jun. P)	-2,00%	-2,10%	
	França	06:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,30%	0,30%	
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago.)	9,70	9,80	
	França	07:45	Gastos dos Consumidores (h) (jun.)	0,00%	-0,10%	
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-	
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-	
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-	-0,60%	
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	-	1,40%	
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (jul. P)	1,40%	1,50%	
	EUA	13:30	Rendimento Pessoal (jun.)	0,30%	0,50%	
	EUA	13:30	Despesa Pessoal (jun.)	0,30%	0,40%	
	EUA	14:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (mai.)	-	2,54%	
	EUA	15:00	Vendas de casas pendentes (jun.)	0,40%	1,10%	
	EUA	15:00	Confiança dos Consumidores (jul.)	125,00	121,50	
4ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (jul.)	-13,00	-13,00	
	China	02:00	PMI Serviços (jul.)	54,00	54,20	
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	0,50%	-0,60%	
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jul. P)	1,20%	1,40%	
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,60%	0,70%	
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (jun. P)	-	0,70%	
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,20%	0,40%	
	UEM	10:00	Inflação (jul.)	1,10%	1,20%	
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jul. P)	0,40%	0,80%	
	Itália	11:00	PIB (h) (2ºTrim. P)	-0,10%	-0,10%	
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jul.)	150k	102k	
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	2,25%	2,50%	
	5ªfeira	China	02:45	PMI Indústria (jul.)	49,60	49,40
		UEM	09:00	PMI Indústria (jul. F)	46,40	46,40
		Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jul.)	47,80	48,00
Reino Unido		12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,75%	0,75%	
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	206k	
EUA		15:00	ISM Indústria (jul.)	52,00	51,70	
Itália		17:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-2,08%	
6ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-	-0,70%	
	UEM	10:00	IPP (h) (jun.)	0,90%	1,60%	
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	0,30%	-0,30%	
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jul.)	160k	224k	
	EUA	13:30	Balança Comercial (jun.)	-\$54.4b	-\$55.5b	
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jun.)	0,70%	-0,70%	
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jun. F)	2,00%	-2,30%	
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul. F)	98,50	98,40	

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 26/07/2019; ⁽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
2 ^ª feira	17:00	Banco Comercial Portugues SA	EUR	3,79	0,25	-6,2%	0,32
3 ^ª feira		L'Oreal SA	EUR	139,90	249,10	-0,4%	244,81
	07:00	BP PLC	GBP	118,71	523,00	0,1%	625,68
	06:30	Bayer AG	EUR	55,86	59,90	0,4%	79,43
	06:20	Air Liquide SA	EUR	53,15	123,95	0,4%	123,81
		Reckitt Benckiser Group PLC	GBP	51,16	6481,00	-1,0%	6898,05
		Engie SA	EUR	34,22	14,05	2,0%	15,36
		Fresenius SE & Co KGaA	EUR	25,08	45,04	0,9%	57,50
		Fresenius Medical Care AG &	EUR	20,56	67,56	0,3%	79,69
		Capgemini SE	EUR	19,10	114,15	1,6%	121,25
	DF	Ferrovial SA	EUR	18,06	24,26	-1,3%	24,61
		Legrand SA	EUR	17,40	65,12	1,4%	60,13
		HeidelbergCement AG	EUR	13,64	68,72	0,8%	78,84
4 ^ª feira		Airbus SE	EUR	101,93	131,00	0,2%	139,25
	07:30	Vinci SA	EUR	55,26	91,96	-1,0%	98,72
	06:00	BNP Paribas SA	EUR	53,66	42,94	2,3%	52,61
		EssilorLuxottica SA	EUR	51,94	119,10	0,5%	116,70
	07:00	Lloyds Banking Group PLC	GBP	43,94	55,99	-0,5%	71,14
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	35,19	2,01	0,2%	2,27
		BBVA	EUR	32,23	4,83	2,1%	5,74
	19:00	Amadeus IT Group SA	EUR	31,54	73,14	-0,4%	68,98
	05:30	LafargeHolcim	CHF	28,20	49,79	0,2%	56,01
	06:00	Credit Suisse Group AG	CHF	27,83	12,04	-1,3%	15,07
		Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	19,31	12,35	2,4%	14,85
		BAE Systems PLC	GBP	19,04	533,80	2,5%	586,25
		Altri SGPS SA	EUR	1,26	6,13	2,3%	8,13
		Ramada Investimentos	EUR	0,18	6,84	-3,2%	8,60
5 ^ª feira	07:00	Royal Dutch Shell PLC	EUR	228,66	26,38	-0,2%	32,61
	07:15	Rio Tinto PLC	GBP	87,18	4605,50	-4,0%	4766,04
		Siemens AG	EUR	85,83	100,98	1,7%	126,29
		British American Tobacco PLC	GBP	77,10	3019,00	-0,8%	3448,42
		Enel SpA	EUR	63,14	6,21	-0,4%	6,33
	06:00	AXA SA	EUR	56,67	23,47	-0,1%	27,17
		BMW	EUR	44,50	68,67	2,2%	76,30
		ING Groep NV	EUR	40,57	10,41	3,5%	13,10
	07:00	Barclays PLC	GBP	30,74	160,08	2,7%	198,37
		Assicurazioni Generali SpA	EUR	26,54	16,91	0,1%	17,03
	09:45	Standard Chartered PLC	GBP	24,81	690,20	-1,9%	700,83
	06:30	Infineon Technologies AG	EUR	22,31	17,84	4,0%	19,51
		London Stock Exchange Group PL	GBP	22,08	5672,00	12,3%	5560,83
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	20,68	114,00	0,0%	111,63
		Societe Generale SA	EUR	19,57	23,08	3,5%	29,01
	AA	ArcelorMittal	EUR	15,51	15,18	-0,6%	20,73
	06:30	Veolia Environnement SA	EUR	13,00	22,98	0,8%	23,42
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,27	9,56	-1,1%	12,46
6 ^ª feira	06:00	Allianz SE	EUR	90,05	212,15	-1,0%	226,68
		Credit Agricole SA	EUR	31,53	11,00	1,7%	13,49
		Royal Bank of Scotland Group	GBP	30,68	227,90	0,4%	285,14
		Ferrari NV	EUR	28,02	148,55	-0,5%	134,65
		BT Group PLC	GBP	21,12	191,98	4,0%	263,28
		Royal Bank of Scotland Group P	GBP	30,83	228,20	-0,3%	285,23

* Valores em mil milhões; Preço-alvo baseado em estimativas de consenso de analistas (Bloomberg)

Cap. Bobista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 26 de julho 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
2ªfeira	DF	Illumina	\$44,2	\$300,90	2,63%	\$1,283	\$0,84	2T (6/19)	\$331,43
3ªfeira	DF	Apple	\$955,8	\$207,74	2,54%	\$2,096	\$53,33	3T (6/19)	\$210,85
	AA	Mastercard	\$288,1	\$282,07	2,35%	\$1,834	\$4,08	2T (6/19)	\$292,92
	AA	Procter & Gamble Co/The	\$287,8	\$114,73	-0,24%	\$1,051	\$16,86	4T (6/19)	\$111,18
	AA	Pfizer	\$239,6	\$43,09	0,75%	\$0,753	\$13,40	2T (6/19)	\$46,62
	AA	Merck & Co	\$209,7	\$81,43	0,05%	\$1,158	\$10,96	2T (6/19)	\$91,73
	DF	Amgen	\$106,9	\$175,34	-1,71%	\$3,583	\$5,68	2T (6/19)	\$206,62
	11.25	Eli Lilly &	\$105,1	\$108,27	1,39%	\$1,450	\$5,59	2T (6/19)	\$126,13
	AA	Altria Group	\$93,3	\$49,86	-1,33%	\$1,106	\$5,08	2T (6/19)	\$58,25
	DF	Gilead Sciences	\$85,1	\$66,92	2,89%	\$1,719	\$5,54	2T (6/19)	\$80,59
	21.05	Mondelez International	\$79,0	\$54,81	-0,15%	\$0,567	\$6,03	2T (6/19)	\$58,89
	AA	ConocoPhillips	\$66,4	\$58,75	-2,62%	\$1,036	\$9,28	2T (6/19)	\$78,63
		Celgene	\$65,4	\$92,76	2,84%	\$2,628	\$4,24	2T (6/19)	\$100,54
	AA	Ecolab	\$57,5	\$199,62	1,19%	\$1,412	\$3,79	2T (6/19)	\$186,56
	AA	Marsh & McLennan Cos	\$52,4	\$102,45	1,84%	\$1,130	\$4,26	2T (6/19)	\$100,00
	AA	HCA Healthcare	\$49,7	\$145,06	4,00%	\$2,467	\$12,63	2T (6/19)	\$153,63
	DF	Public Storage	\$41,8	\$239,43	-1,91%	\$1,838	\$0,71	2T (6/19)	\$222,55
4ªfeira	AA	General Electric	\$91,7	\$10,51	4,68%	\$0,118	\$28,52	2T (6/19)	\$10,78
	DF	QUALCOMM	\$91,4	\$75,22	0,29%	\$0,753	\$5,10	3T (6/19)	\$85,09
	12.00	American Tower	\$90,4	\$204,59	-0,47%	\$0,857	\$1,83	2T (6/19)	\$203,47
	AA	Automatic Data Processing	\$73,7	\$169,27	1,69%	\$1,144	\$3,52	4T (6/19)	\$166,53
	12.00	CME Group	\$72,0	\$201,07	-1,85%	\$1,769	\$1,27	2T (6/19)	\$204,60
	AA	Dominion Energy	\$60,3	\$75,15	-2,21%	\$0,765	\$4,21	2T (6/19)	\$80,73
	AA	Southern Co/The	\$58,0	\$55,74	0,85%	\$0,726	\$4,97	2T (6/19)	\$55,74
	AA	Simon Property Group	\$48,9	\$158,33	1,21%	\$1,947	\$1,38	2T (6/19)	\$189,44
	DF	MetLife	\$48,2	\$50,69	1,95%	\$1,337	\$16,43	2T (6/19)	\$52,67
	DF	Vertex Pharmaceuticals	\$42,7	\$166,83	-4,19%	\$1,068	\$0,89	2T (6/19)	\$208,89
	DF	Prudential Financial	\$41,9	\$103,27	2,23%	\$3,225	\$13,86	2T (6/19)	\$113,83
	DF	Equinix	\$41,1	\$488,81	-3,51%	\$1,585	\$1,39	2T (6/19)	\$529,82
	DF	Occidental Petroleum	\$38,6	\$51,59	-1,41%	\$0,962	\$3,90	2T (6/19)	\$59,56
	AA	Moody's	\$38,6	\$203,40	1,25%	\$2,003	\$1,20	2T (6/19)	\$200,58
	DF	Cognizant Technology Solutions	\$37,8	\$66,40	1,93%	\$0,916	\$4,13	2T (6/19)	\$88,50
	11.30	Humana	\$37,4	\$276,87	-1,70%	\$5,341	\$15,94	2T (6/19)	\$315,33
	AA	Johnson Controls International	\$37,0	\$41,20	-0,29%	\$0,627	\$6,42	3T (6/19)	\$41,07
5ªfeira	12.30	Verizon Communications	\$236,1	\$57,08	0,87%	\$1,201	\$32,41	2T (6/19)	\$59,33
	11.30	Cigna	\$63,5	\$167,30	-3,68%	\$3,737	\$34,23	2T (6/19)	\$216,18
	12.15	S&P Global	\$60,2	\$244,35	1,84%	\$2,277	\$1,65	2T (6/19)	\$236,27
	13.30	General Motors	\$57,8	\$40,77	3,27%	\$1,448	\$36,14	2T (6/19)	\$47,06
		Intercontinental Exchange	\$50,5	\$89,59	-1,30%	\$0,923	\$1,29	2T (6/19)	\$94,78
		Exelon	\$44,4	\$45,82	-3,68%	\$0,622	\$7,45	2T (6/19)	\$52,80
		Kraft Heinz Co/The	\$38,9	\$31,85	0,98%	\$0,605	\$6,06	1T (3/19)	\$34,29
	AA	Marathon Petroleum	\$37,7	\$56,84	2,90%	\$1,325	\$32,52	2T (6/19)	\$80,29
6ªfeira		Exxon Mobil	\$316,5	\$74,81	-0,24%	\$0,688	\$65,81	2T (6/19)	\$82,92
		Chevron	\$235,7	\$123,72	-1,06%	\$1,759	\$40,55	2T (6/19)	\$137,35
		EOG Resources	\$48,9	\$84,29	-3,16%	\$1,321	\$4,45	2T (6/19)	\$112,53
	12.00	Sempra Energy	\$38,5	\$140,26	0,15%	\$1,184	\$2,78	2T (6/19)	\$145,69

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 26 de julho de 2019; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana foi positiva para a globalidade dos índices de ações, num período marcado por muitas contas para digerir. Os investidores olharam com agrado para a possibilidade dos Bancos Centrais atuarem de modo a apoiar a economia. O BCE, que manteve as taxas de juro diretoras inalteradas, deu a entender ao mercado que uma descida estaria próxima. O conselho de governadores admitiu estar a estudar o lançamento de um novo QE, entre outras ferramentas. Os dados macro continuam a alimentar a incerteza em torno da economia, perante a degradação da atividade industrial mundial e o abrandamento do ritmo de crescimento do PIB norte-americano no 2.º trimestre. Na Europa, a política espanhola esteve em destaque depois de Sánchez ter falhado a investidura como Presidente de Governo. No Reino Unido, Boris Johnson foi indigitado primeiro-ministro pela Rainha Isabel II.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Euro Stoxx	382,67	1,43%	16,49%	S&P 500	3025,86	1,65%	20,70%	MSCI Emergentes	1048,66	-0,83%	8,6%
DAX	10558,96	1,30%	17,62%	Dow Jones	27192,45	0,14%	16,57%	Crude	56,20	1,02%	23,8%
CAC 40	5610,05	1,04%	18,59%	NASDAQ 100	8016,95	2,32%	26,65%	Euro-Dólar	1,1122	-0,95%	-2,9%
IBEX 35	9225,50	0,60%	8,03%	Nikkei 225	21658,15	0,89%	8,21%	Libra-Euro	1,1133	-0,02%	0,03%
Footsie 100	7549,06	0,54%	12,20%	Hang Seng	28397,74	-1,28%	9,87%	US 10Y	2,07%	1,51pbs	-61,39pbs
PSI 20	5141,38	-1,17%	8,66%	Shanghai	2944,54	0,70%	18,07%	Bund 10Y	-0,38%	-5,3pbs	-61,8pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,17% para 5.141,38 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Altri	Recursos Naturais	3,46%	-3,81%	↓
Semapa	Recursos Naturais	1,96%	1,83%	↑
Navigator	Recursos Naturais	1,64%	-1,92%	↑
Galp Energia	Petrolífero	0,90%	6,90%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,65%	1,32%	↓
Sonae	Retailho	-2,10%	2,50%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,20%	1,82%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-2,29%	-5,91%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-2,35%	-2,68%	↑
BPC	Banca	-8,26%	4,19%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nokia Oyj	Tecnológico	10,62%	2,57%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	8,37%	2,88%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	8,16%	7,39%	↑
Daimler Ag	Auto	6,46%	-7,64%	↑
Vivendi	Media	5,14%	1,47%	↑
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	-2,38%	-1,16%	↓
Telefonica	Telecomunicações	-2,57%	-1,55%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-2,73%	-6,43%	↓
Muenchener Rue-R	Segurador	-3,01%	0,94%	↓
Kering	Retailho	-9,46%	2,85%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	5,41%	0,53%	↑
General Electric	Industrial	4,68%	-2,90%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	4,04%	9,14%	↑
Microsoft	Tecnológico	3,45%	0,69%	↓
Walt Disney	Media	3,43%	-0,76%	↓
Chevron	Petrolífero	-1,06%	1,75%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	-1,45%	2,58%	↑
Cisco	Tecnológico	-1,45%	2,19%	↑
Caterpillar	Industrial	-2,43%	4,30%	↓
Boeing	Industrial	-8,58%	2,39%	↓

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 praticarem. 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 respetivos 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 de 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.