

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Europa com mais flow na earnings season

Começamos a semana por saber como evoluiu a atividade terciária na Zona Euro, Reino Unido e EUA no mês de julho. De resto a agenda macroeconómica é mais tranquila do que nas semanas transatas, com destaque para a balança comercial chinesa para o mês de julho (08) e a evolução do PIB do Reino Unido do 2.º trimestre (09). Nos EUA o calendário de resultados começa a ter menos expressão, contrariamente à Europa que conta com algumas empresas de peso: Deutsche Telekom, Adidas, Merck KGaA, Deutsche Post e Beiersdorf. Os investidores devem contar com as possíveis novidades em torno do Brexit e guerra comercial.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. F)	53,30	53,30
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-4,90%
	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (ago.)	-7,00	-5,80
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul.)	50,40	50,20
	EUA	15:00	ISM Serviços (jul.)	55,50	55,10
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (jul.)	0,70%	-1,60%
	Japão	06:00	Coincident Index (jun. P)	100,40	103,40
	Japão	06:00	Leading Index (jun. P)	93,50	94,90
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jun.)	0,40%	-2,20%
4ªfeira	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-3,10%	-3,70%
	França	07:45	Balança Comercial (jun.)	-4000m	-3278m
5ªfeira	China		Exportações (h) (jul.)	-0,20%	-1,30%
	China		Importações (h) (jul.)	-8,80%	-7,30%
	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	¥708.0b	-¥650.9b
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (jun.)	-1,00%	0,30%
	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	215k
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jun.)	-	0,10%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jun. F)	0,20%	0,20%
6ªfeira	Japão	00:50	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,10%	0,60%
	China	02:30	Inflação (jul.)	2,70%	2,70%
	China	02:30	IPP (h) (jul.)	0,00%	0,00%
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jun.)	19.8b	20.6b
	França	07:45	Produção Industrial (h) (jun.)	1,00%	4,00%
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. P)	0,00%	0,50%
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (jun.)	-0,20%	0,90%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	0,40%	0,40%
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jun.)	-	-1631m
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (jul.)	0,20%	0,30%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 02/08/2019; ⁽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
3ªfeira		Deutsche Post AG	EUR	35,05	28,35	-7,1%	33,86
		Beiersdorf AG	EUR	26,50	105,15	-1,4%	104,74
		Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	17,38	828,40	-8,4%	1047,27
4ªfeira		Glencore PLC	GBP	36,04	242,25	-14,0%	321,97
		Muenchener Rueck	EUR	30,93	214,30	-3,5%	212,85
		Ahold Delhaize	EUR	24,19	20,44	-1,5%	22,64
		Continental AG	EUR	24,14	120,70	-8,4%	139,63
		UniCredit SpA	EUR	23,22	10,40	-6,3%	14,99
	06:30	E.ON SE	EUR	20,21	9,18	-2,4%	9,79
		Wirecard AG	EUR	18,42	149,05	-2,3%	192,48
		Porsche Automobil Holding SE	EUR	17,89	58,12	-6,9%	77,33
06:00	ABN AMRO Bank NV	EUR	16,05	17,07	-9,3%	23,94	
5ªfeira		Deutsche Telekom AG	EUR	70,60	14,83	-1,7%	16,59
		adidas AG	EUR	56,00	279,40	-4,9%	265,05
	06:00	Merck KGaA	EUR	40,63	93,28	-1,4%	101,90
	06:00	KBC Group NV	EUR	23,43	56,30	-6,9%	73,03
6ªfeira		Innogy SE	EUR	23,87	43,55	-0,4%	38,66
		WPP PLC	GBP	12,92	937,20	-5,1%	1092,38

* 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 2 de agosto 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	22:00	Marriott International Inc/MD	\$45,3	\$135,98	-3,06%	\$1,561	\$5,49	2T (6/19)	\$141,15
3ªfeira	DF	Walt Disney Co/The	\$255,0	\$141,71	-2,03%	\$1,707	\$21,44	3T (6/19)	\$155,19
	AA	Fidelity National Information	\$79,8	\$130,16	-4,02%	\$1,783	\$2,11	2T (6/19)	\$141,24
	AA	Becton Dickinson and	\$67,1	\$248,69	-2,24%	\$3,047	\$4,36	3T (6/19)	\$265,56
	12:00	Duke Energy	\$64,2	\$88,12	1,39%	\$0,981	\$5,76	2T (6/19)	\$93,33
	AA	Zoetis	\$55,7	\$116,36	1,09%	\$0,820	\$1,52	2T (6/19)	\$119,92
	AA	Emerson Electric	\$37,9	\$61,66	-7,50%	\$0,942	\$4,82	3T (6/19)	\$73,33
4ªfeira	21:00	Booking Holdings	\$79,9	\$1 846,08	-6,14%	\$22,720	\$3,75	2T (6/19)	\$2 018,76
	AA	CVS Health	\$72,4	\$55,71	0,31%	\$1,695	\$62,60	2T (6/19)	\$68,14
	DF	American International Group I	\$47,3	\$54,33	-5,13%	\$1,158	\$12,03	2T (6/19)	\$58,56
5ªfeira	AA	Kraft Heinz Co/The	\$39,3	\$32,21	1,13%	\$0,605	\$6,06	1T (3/19)	\$34,29
	DF	Activision Blizzard	\$37,5	\$49,02	2,15%	\$0,262	\$1,19	2T (6/19)	\$53,07
6ªfeira		Allergan PLC	\$52,8	\$161,02	0,02%	\$4,343	\$3,93	2T (6/19)	\$180,93

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 2 de agosto 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 correção para os principais índices de ações mundiais. A guerra comercial voltou para primeiro plano depois do Presidente norte-americano anunciar a intenção de aplicar 10% de tarifas sobre o equivalente a \$300 mil milhões de produtos chineses a partir de setembro. A Fed confirmou a primeira descida dos juros desde a última crise financeira, tendo rejeitado a ideia de estarmos perante o início de um ciclo de corte de juros, o que acabou por desiludir alguns intervenientes do mercado. Já o Banco de Inglaterra reviu em baixa as projeções económicas para o Reino Unido. De um modo geral, os dados macroeconómicos continuam a mostrar um arrefecimento da economia global.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7407,06	-1,88%	10,09%	S&P 500	2932,05	-3,10%	16,96%	MSCI Emergentes	1003,76	-4,28%	3,9%
IBEX 35	8897,60	-3,55%	4,19%	Dow Jones	26485,01	-2,60%	13,54%	Crude	55,66	-0,96%	22,6%
Euro Stoxx	367,72	-3,91%	11,94%	NASDAQ 100	7692,80	-4,04%	21,53%	Euro-Dólar	1,1114	-0,07%	-3,0%
DAX	10558,96	-4,41%	12,44%	Nikkei 225	21087,16	-2,64%	5,36%	Libra-Euro	1,0928	-1,84%	-1,81%
CAC 40	5359,00	-4,48%	13,28%	Hang Seng	26918,58	-5,21%	4,15%	US 10Y	1,85%	-22,52pbs	-83,9pbs
PSI 20	4903,80	-4,62%	3,64%	Shanghai	2867,84	-2,60%	14,99%	Bund 10Y	-0,50%	-11,9pbs	-73,7pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 4,62% para 4.903,80 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	1,73%	3,01%	↑
REN	Utilities	0,61%	2,07%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	0,31%	-6,09%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	0,00%	0,75%	→
EDP	Utilities	-1,16%	0,66%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	-8,19%	-4,74%	↓
Mota Engil	Construção	-8,57%	2,87%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-10,17%	-2,66%	↓
Altri	Recursos Naturais	-10,52%	1,66%	↓
BCP	Banca	-11,47%	-4,56%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Essilorluxottica	Farmacêutico	3,40%	9,12%	↑
Iberdrola Sa	Utilities	0,79%	-2,59%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-0,11%	-2,79%	↓
Enel Spa	Utilities	-0,19%	2,22%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	-0,46%	5,26%	↓
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	-7,05%	4,90%	↓
Banco Santander	Banca	-7,54%	0,26%	↓
Vivendi	Media	-7,75%	7,07%	↓
Siemens Ag-Reg	Industrial	-8,74%	-2,66%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-11,14%	4,14%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Merck & Co	Farmacêutico	3,73%	-2,53%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	1,49%	4,56%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	0,26%	-7,84%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-0,51%	5,39%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	-1,14%	3,89%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-5,75%	12,76%	↑
Cisco	Tecnológico	-5,80%	-0,12%	↓
Caterpillar	Industrial	-6,30%	-1,65%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-7,31%	6,04%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-11,81%	0,23%	↓

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.