

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Olhamos para o PIB da Zona Euro sem esquecer alguns resultados empresariais

Os resultados empresariais dominam o flow semanal esperado. Na Europa contamos com os números da Allianz, Merck KGaA, Credit Agricole e Richemont entre as cotadas de maior capitalização bolsista. Já nos EUA, mas em menor número, temos a Walmart, Nvidia, Cisco, Applied Materials e Deere & Co. Na agenda macro olhamos para a segunda estimativa do PIB da Zona Euro para o 1º trimestre (15), no mesmo dia em que saem dados sobre a economia chinesa (Produção industrial e vendas a retalho). A não esquecer possíveis desenvolvimentos na guerra comercial.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|---------|----------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2ªfeira | Portugal | 11:00 | Inflação Harmonizada (abr. F) | 0,90% | 0,80% |
| 3ªfeira | Japão | 00:50 | Balança Comercial (mar. P) | ¥838.9b | ¥489.2b |
| | Alemanha | 07:00 | Inflação Harmonizada (abr. F) | 2,10% | 1,40% |
| | Espanha | 08:00 | Inflação Harmonizada (abr. F) | 1,60% | 1,30% |
| | UEM | 10:00 | Produção Industrial (h) (mar.) | -0,80% | -0,30% |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey - Situação Actual (mai.) | 6,00 | 5,50 |
| | EUA | 11:00 | Sentimento Empresarial nas PME's (abr.) | 102,30 | 101,80 |
| | EUA | 13:30 | Índice de Preços das Importações (m) (abr.) | 0,80% | 0,60% |
| 4ªfeira | China | 03:00 | Produção Industrial (h) (abr.) | 6,50% | 8,50% |
| | China | 03:00 | Vendas a retalho (h) (abr.) | 8,60% | 8,70% |
| | Alemanha | 07:00 | PIB (Trim.) (1ºTrim. P) | 0,40% | 0,00% |
| | França | 07:45 | Inflação Harmonizada (abr. F) | 1,40% | 1,30% |
| | UEM | 10:00 | PIB (Trim.) (1ºTrim. P) | 0,40% | 0,40% |
| | Portugal | 11:00 | PIB (Trim.) (1ºTrim. P) | 0,40% | 0,40% |
| | EUA | 13:30 | Vendas Retalho (m) (abr.) | 0,20% | 1,60% |
| | EUA | 13:30 | Empire Manufacturing (mai.) | 8,00 | 10,10 |
| | EUA | 13:30 | Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (abr.) | 0,70% | 1,20% |
| | EUA | 14:15 | Produção Industrial (m) (abr.) | 0,00% | -0,10% |
| | EUA | 15:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (mai.) | 64,00 | 63,00 |
| | EUA | 15:00 | Stocks das Empresas (mar.) | 0,00% | 0,30% |
| 5ªfeira | Japão | 00:50 | IPP (h) (abr.) | 1,10% | 1,30% |
| | Itália | 09:00 | Inflação Harmonizada (abr. F) | 1,20% | 1,10% |
| | UEM | 10:00 | Balança Comercial (mar.) | 19.0b | 19.5b |
| | Itália | 10:00 | Balança Comercial (mar.) | - | 3268m |
| | EUA | 13:30 | Casas em início de construção (m) (abr.) | 6,20% | -0,30% |
| | EUA | 13:30 | Licenças de Construção (m) (abr.) | 1,70% | -1,70% |
| | EUA | 13:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mai.) | 10,00 | 8,50 |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsidio Desemprego | 220k | 228k |
| 6ªfeira | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (abr.) | - | -3,90% |
| | UEM | 10:00 | Inflação (abr. F) | 1,70% | 1,40% |
| | EUA | 15:00 | Leading Index (abr.) | 0,20% | 0,40% |
| | EUA | 15:00 | Índ. Confiança Universidade Michigan (mai. P) | 97,50 | 97,20 |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 10/05/2019; ⁽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 |
|---------|---------|--------------------------------|----------------------------|---------|---------|---------|------------|
| 3ªfeira | 06:00 | Allianz SE | EUR | 84,40 | 198,84 | -6,7% | 216,58 |
| | | Vodafone Group PLC | GBP | 43,23 | 139,00 | -3,2% | 192,05 |
| | 06:00 | Merck KGaA | EUR | 42,11 | 96,52 | 1,3% | 103,40 |
| | | Innogy SE | EUR | 22,09 | 39,97 | -0,1% | 37,16 |
| | | Deutsche Wohnen SE | EUR | 14,92 | 41,78 | 3,3% | 45,83 |
| | DF | ACS Actividades de Construccio | EUR | 11,85 | 37,66 | -3,2% | 41,98 |
| | 06:00 | thyssenkrupp AG | EUR | 8,96 | 14,40 | 15,2% | 16,81 |
| 4ªfeira | 06:00 | Credit Agricole SA | EUR | 33,12 | 11,56 | -6,4% | 13,59 |
| | 06:00 | ABN AMRO Group NV | EUR | 18,19 | 19,35 | -6,2% | 25,35 |
| | 06:00 | RWE AG | EUR | 13,68 | 22,15 | 3,2% | 23,99 |
| | 06:30 | Ageas | EUR | 9,23 | 45,44 | -2,2% | 43,54 |
| | DF | Sonae SGPS SA | EUR | 1,90 | 0,95 | -3,2% | 1,31 |
| | | Semapa | EUR | 1,10 | 13,48 | -7,0% | 21,63 |
| | 5ªfeira | | Assicurazioni Generali SpA | EUR | 26,55 | 16,92 | -1,4% |
| 06:00 | | KBC Group NV | EUR | 24,94 | 59,94 | -7,5% | 74,92 |
| 06:00 | | NN Group NV | EUR | 12,48 | 37,24 | -2,4% | 41,50 |
| 06:30 | | Bouygues SA | EUR | 12,10 | 32,57 | -2,0% | 38,29 |
| DF | | EDP - Energias de Portugal SA | EUR | 12,03 | 3,29 | -6,3% | 3,56 |
| | | Ubisoft Entertainment SA | EUR | 9,29 | 83,20 | 0,5% | 86,24 |
| | | Burberry Group PLC | GBP | 9,17 | 1921,50 | -4,9% | 1868,75 |
| 6ªfeira | 06:30 | Cie Financiere Richemont SA | CHF | 35,96 | 71,18 | -3,7% | 79,89 |

* 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 10 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 |
|---------|-------|-------------------|----------------|----------|---------|---------|----------|----------------|------------|
| 4ªfeira | DF | Cisco Systems | \$234,9 | \$53,36 | -2,88% | \$0,769 | \$12,87 | 3T (4/19) | \$54,90 |
| 5ªfeira | 12:00 | Walmart | \$292,2 | \$101,91 | -0,17% | \$1,017 | \$125,02 | 1T (4/19) | \$109,00 |
| | 21:20 | NVIDIA | \$102,7 | \$168,82 | -7,75% | \$0,812 | \$2,20 | 1T (4/19) | \$184,74 |
| | DF | Baidu | \$54,8 | \$156,75 | -6,16% | \$3,464 | \$24,30 | 1T (3/19) | \$212,74 |
| | DF | Applied Materials | \$38,7 | \$40,80 | -7,19% | \$0,665 | \$3,48 | 2T (4/19) | \$48,09 |
| 6ªfeira | AA | Deere & Co | \$49,7 | \$156,05 | -6,51% | \$3,617 | \$10,18 | 2T (4/19) | \$172,95 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 10 de maio 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 o mercado de ações perante o ambiente de incerteza em torno das negociações comerciais EUA/ China e que culminou com os EUA a aumentarem as tarifas em alguns produtos importados da China. Neste ambiente foram os setores cíclicos os mais pressionados, dando lugar a ativos como o ouro ou o iene, considerados refúgio, a brilharem.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|---------|----------|----------|
| Footsie 100 | 7203,29 | -2,40% | 7,06% | S&P 500 | 2881,40 | -2,18% | 14,94% | MSCI Emergentes | 1033,44 | -4,56% | 7,0% |
| DAX | 10558,96 | -2,84% | 14,21% | Dow Jones | 25942,37 | -2,12% | 11,21% | Crude | 61,66 | -0,45% | 35,8% |
| IBEX 35 | 9117,50 | -3,10% | 6,76% | NASDAQ 100 | 7586,53 | -3,30% | 19,85% | Euro-Dólar | 1,1237 | 0,37% | -1,9% |
| Euro Stoxx | 367,84 | -3,63% | 11,98% | Nikkei 225 | 21344,92 | -4,11% | 6,65% | Libra-Euro | 1,1592 | -1,29% | 4,15% |
| CAC 40 | 5327,44 | -3,99% | 12,61% | Hang Seng | 28550,24 | -5,09% | 10,46% | US 10Y | 2,47% | -5,79pbs | -21,7pbs |
| PSI 20 | 5163,75 | -4,01% | 9,14% | Shanghai | 2939,21 | -4,52% | 17,86% | Bund 10Y | -0,05% | -7pbs | -28,7pbs |

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 4,01% para 5.163,75 pontos.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|--------------|-------------------|--------|---------|-------------|
| F.Ramada | Recursos Naturais | 0,00% | 0,00% | → |
| REN | Utilities | -0,20% | -1,56% | ↑ |
| Ibersol | Viagens & Lazer | -0,25% | 1,01% | ↓ |
| EDP | Utilities | -1,14% | -6,25% | ↓ |
| Pharol | Telecomunicações | -1,24% | -16,01% | ↑ |
| Galp Energia | Petrolífero | -7,06% | 4,22% | ↑ |
| Navigator | Recursos Naturais | -7,25% | -8,54% | ↓ |
| Mota Engil | Construção | -7,44% | 0,43% | ↓ |
| Altri | Recursos Naturais | -7,61% | -4,53% | ↓ |
| CTT | Industrial | -7,87% | -4,44% | ↓ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|-------------------------|---------|--------|-------------|
| Essilorluxottica | Farmacêutico | 3,47% | 9,50% | ↓ |
| Siemens Ag-Reg | Industrial | 1,19% | 5,02% | ↑ |
| Adidas Ag | Bens de Consumo pessoal | 0,88% | 11,74% | ↑ |
| Iberdrola Sa | Utilities | 0,20% | 0,83% | ↓ |
| Deutsche Telekom | Telecomunicações | -0,03% | -0,19% | ↓ |
| Allianz Se-Vink | Segurador | -7,54% | 4,60% | ↓ |
| Daimler Ag | Auto | -7,94% | 5,50% | ↓ |
| Bayer Motoren Wk | Auto | -8,99% | 4,26% | ↓ |
| Soc Generale Sa | Banca | -9,09% | 6,91% | ↓ |
| Basf Se | Químico | -10,48% | 5,05% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|---------------|-------------------------|---------|--------|-------------|
| Chevron | Petrolífero | 4,02% | -5,34% | ↓ |
| UnitedHealth | Farmacêutico | 3,72% | -5,65% | ↓ |
| McDonalds | Viagens & Lazer | 1,25% | 4,87% | ↓ |
| Travelers Cos | Segurador | 0,43% | 4,94% | ↓ |
| P&G | Bens de Consumo pessoal | -0,07% | 2,30% | ↑ |
| Caterpillar | Industrial | -5,55% | -0,14% | ↓ |
| Boeing | Industrial | -5,79% | -2,15% | ↓ |
| Apple | Tecnológico | -6,88% | 8,40% | ↓ |
| DowDuPont | Químico | -9,77% | -6,59% | ↓ |
| Intel | Tecnológico | -10,72% | -6,72% | ↓ |

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 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, 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.