

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Contas empresariais e preliminares de atividade marcam semana mais curta

Esta semana será mais curta para a negociação europeia e norte-americana, uma vez que na próxima sexta-feira estes mercados estarão encerrados (Sexta-feira Santa). Na agenda macroeconómica a revelação do PIB da China no 1º trimestre, os dados de inflação na Zona Euro e os valores preliminares de atividade industrial e terciária dos dois lados do Atlântico são pontos a acompanhar. É natural que os investidores se foquem na apresentação de contas nos EUA, onde a banca estará em força – Citigroup e Goldman Sachs Group mostram já hoje os seus números. Netflix, UnitedHealth, PepsiCo, Abbott Laboratories ou Philip Morris são outras big caps a revelarem resultados.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|---------|-------------|-------|---|-------------------------|-------------------------|
| 2ªfeira | EUA | 13:30 | Empire Manufacturing (abr.) | 8,00 | 3,70 |
| 3ªfeira | Reino Unido | 09:30 | Taxa de desemprego (3 meses) (fev.) | 3,90% | 3,90% |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey - Situação Actual (abr.) | 8,50 | 11,10 |
| | Alemanha | 10:00 | Zew Survey (abr.) | 0,50 | -3,60 |
| | UEM | 10:00 | Zew Survey (abr.) | - | -2,50 |
| | EUA | 14:15 | Produção Industrial (m) (mar.) | 0,20% | 0,10% |
| | EUA | 15:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (abr.) | 63,00 | 62,00 |
| 4ªfeira | China | 03:00 | Produção Industrial (h) (mar.) | 5,90% | - |
| | China | 03:00 | Vendas a retalho (h) (mar.) | 8,40% | - |
| | China | 03:00 | PIB (Trim.) (1º Trim.) | 1,40% | 1,50% |
| | Japão | 05:30 | Produção Industrial (h) (fev. F) | - | -1,00% |
| | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (mar.) | - | -1,00% |
| | Reino Unido | 09:30 | Inflação (mar.) | 2,00% | 1,90% |
| | UEM | 10:00 | Balança Comercial (fev.) | - | 17.0b |
| | UEM | 10:00 | Inflação (mar. F) | 1,40% | 1,40% |
| | Portugal | 11:00 | IPP (h) (mar.) | - | 1,00% |
| | EUA | 13:30 | Balança Comercial (fev.) | -\$53.5b | -\$51.1b |
| | EUA | 15:00 | Stocks dos Grossistas (fev.) | 0,30% | 1,20% |
| | EUA | 19:00 | Beige Book da Fed | - | - |
| 5ªfeira | Alemanha | 07:00 | IPP (h) (mar.) | 2,70% | 2,60% |
| | UEM | 09:00 | PMI Indústria (abr. P) | 48,00 | 47,50 |
| | UEM | 09:00 | PMI Serviços (abr. P) | 53,20 | 53,30 |
| | Reino Unido | 00:00 | Vendas a retalho (h) (mar.) | 4,50% | 4,00% |
| | EUA | 13:30 | Vendas Retalho (m) (mar.) | 1,00% | -0,20% |
| | EUA | 13:30 | Vendas a Retalho excluindo Automóveis e Combustíveis (mar.) | 0,40% | -0,60% |
| | EUA | 13:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (abr.) | 10,50 | 13,70 |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 205k | 196k |
| | EUA | 14:45 | PMI Indústria (abr. P) | 52,80 | 52,40 |
| | EUA | 14:45 | PMI Serviços (abr. P) | 55,00 | 55,30 |
| | EUA | 15:00 | Leading Index (mar.) | 0,40% | 0,20% |
| | EUA | 15:00 | Stocks das Empresas (fev.) | 0,30% | 0,80% |
| 6ªfeira | Japão | 00:30 | Inflação (mar.) | 0,50% | 0,20% |
| | Itália | 09:00 | Indicadores de Confiança e de Clima Económico (abr.) | 111,30 | 111,20 |
| | EUA | 13:30 | Casas em início de construção (m) (mar.) | 5,90% | -8,70% |
| | EUA | 13:30 | Licenças de Construção (m) (mar.) | 0,70% | -1,60% |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/04/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

| | Hora | Empresa | Cap. Bolsista* | Cotação | Var. 5S | EPS aj. | Vendas* | Período Fiscal | Preço-Alvo |
|----------------------|----------------------|----------------------------|-----------------------------|----------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| 2 ^ª feira | 13:00 | Citigroup | \$157,8 | \$67,42 | 2,85% | \$1,798 | \$18,59 | 1T (3/19) | \$76,81 |
| | 12:30 | Goldman Sachs Group | \$79,3 | \$207,84 | 2,70% | \$4,968 | \$8,97 | 1T (3/19) | \$230,30 |
| | AA | Charles Schwab | \$60,5 | \$45,35 | 1,80% | \$0,657 | \$2,68 | 1T (3/19) | \$50,97 |
| 3 ^ª feira | 11:45 | Johnson & Johnson | \$362,1 | \$135,98 | -0,15% | \$2,035 | \$19,61 | 1T (3/19) | \$145,25 |
| | 11:45 | Bank of America | \$290,8 | \$30,17 | 3,75% | \$0,656 | \$23,16 | 1T (3/19) | \$32,81 |
| | AA | UnitedHealth Group | \$214,2 | \$223,22 | -10,27% | \$3,597 | \$59,72 | 1T (3/19) | \$305,25 |
| | 21:00 | Netflix | \$153,3 | \$351,14 | -3,93% | \$0,757 | \$4,51 | 1T (3/19) | \$388,98 |
| | 22:00 | IBM | \$128,5 | \$144,35 | 0,75% | \$2,218 | \$18,49 | 1T (3/19) | \$145,78 |
| | AA | BlackRock | \$70,6 | \$454,35 | 2,08% | \$6,132 | \$3,34 | 1T (3/19) | \$489,36 |
| | DF | CSX | \$62,3 | \$76,66 | 3,01% | \$0,910 | \$3,01 | 1T (3/19) | \$77,91 |
| | DF | Crown Castle International | \$53,6 | \$128,87 | -0,18% | \$0,408 | \$1,39 | 1T (3/19) | \$121,93 |
| | AA | Prologis | \$46,9 | \$74,43 | 1,88% | \$0,320 | \$0,78 | 1T (3/19) | \$74,06 |
| | 13:30 | Progressive Corp/The | \$42,4 | \$72,61 | -0,12% | \$1,361 | \$9,04 | 1T (3/19) | \$76,88 |
| 4 ^ª feira | 11:00 | PepsiCo | \$171,6 | \$122,23 | 0,50% | \$0,914 | \$12,69 | 1T (3/19) | \$119,43 |
| | AA | Abbott Laboratories | \$137,0 | \$78,01 | -1,25% | \$0,613 | \$7,47 | 1T (3/19) | \$81,95 |
| | 06:00 | ASML Holding NV | \$86,3 | \$202,82 | 0,71% | \$0,493 | \$2,11 | 1T (3/19) | \$200,40 |
| | AA | US Bancorp | \$80,4 | \$50,22 | 1,05% | \$1,001 | \$5,59 | 1T (3/19) | \$55,00 |
| | 12:00 | Morgan Stanley | \$78,7 | \$46,69 | 3,99% | \$1,166 | \$9,91 | 1T (3/19) | \$51,83 |
| | 15:30 | Bank of New York Mellon | \$50,4 | \$52,81 | 3,18% | \$0,958 | \$3,99 | 1T (3/19) | \$53,88 |
| | DF | Kinder Morgan | \$44,9 | \$19,82 | -1,15% | \$0,243 | \$3,66 | 1T (3/19) | \$21,52 |
| | 5 ^ª feira | 12:00 | Philip Morris International | \$133,4 | \$85,77 | 0,39% | \$0,985 | \$6,74 | 1T (3/19) |
| | | Union Pacific | \$122,5 | \$169,50 | 0,46% | \$1,882 | \$5,52 | 1T (3/19) | \$176,88 |
| AA | | Honeywell International | \$118,3 | \$162,47 | 0,48% | \$1,833 | \$8,63 | 1T (3/19) | \$166,38 |
| 11:00 | | Danaher | \$94,2 | \$131,63 | 0,03% | \$1,015 | \$4,79 | 1T (3/19) | \$135,00 |
| 12:30 | | American Express | \$93,0 | \$110,91 | -0,05% | \$1,987 | \$10,45 | 1T (3/19) | \$118,43 |
| 21:05 | | Intuitive Surgical | \$67,2 | \$582,85 | 1,24% | \$2,668 | \$0,97 | 1T (3/19) | \$593,38 |
| 12:00 | | Schlumberger | \$63,3 | \$45,65 | 1,44% | \$0,301 | \$7,80 | 1T (3/19) | \$53,07 |
| AA | | BB&T | \$37,6 | \$49,26 | 1,84% | \$1,030 | \$2,93 | 1T (3/19) | \$55,55 |
| AA | | Travelers Cos | \$36,1 | \$137,72 | 0,97% | \$2,759 | \$7,62 | 1T (3/19) | \$138,72 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 12 de abril de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana passada foi de alguma indefinição para as bolsas, com os investidores a aguardarem pelo arranque de mais uma *earnings season* e por medidas concretas em torno das negociações comerciais entre os EUA e a China. Na política monetária, o BCE “chutou” para as próximas reuniões novidades sobre o novo programa de financiamento à banca (TLTRO), bem como a avaliação dos juros negativos (cobrados aos bancos nos depósitos junto do BCE) na rentabilidade do setor. Draghi preferiu focar-se no cenário macro e alertou para os riscos inerentes à economia. A Fed sinalizou o “ano da paciência” e admitiu tanto a possibilidade de subir juros este ano como a de os descer, demonstrando a incerteza em torno da economia. Quanto ao Brexit, os líderes europeus aceitam adiar a saída do Reino Unido da União Europeia para o final de outubro. O corte de estimativas económicas por parte do FMI também condicionou o sentimento.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|---------|---------|-----------|
| PSI 20 | 5379,51 | 1,32% | 13,70% | S&P 500 | 2907,41 | 0,51% | 15,98% | MSCI Emergentes | 1089,09 | 0,36% | 12,8% |
| CAC 40 | 5502,70 | 0,48% | 16,32% | Dow Jones | 26412,30 | -0,05% | 13,22% | Crude | 63,89 | 1,28% | 40,7% |
| Euro Stoxx | 378,41 | 0,06% | 15,20% | NASDAQ 100 | 7628,15 | 0,65% | 20,51% | Euro-Dólar | 1,1299 | 0,75% | -1,3% |
| DAX | 10558,96 | -0,08% | 13,65% | Nikkei 225 | 21870,56 | 0,29% | 9,27% | Libra-Euro | 1,1583 | -0,19% | 4,07% |
| Footsie 100 | 7437,06 | -0,13% | 10,54% | Hang Seng | 29909,76 | -0,09% | 15,72% | US 10Y | 2,57% | 6,98pbs | -11,91pbs |
| IBEX 35 | 9468,50 | -0,44% | 10,87% | Shanghai | 3188,63 | -1,78% | 27,86% | Bund 10Y | 0,06% | 4,9pbs | -18,7pbs |

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,32% para 5.379,51 pontos.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|------------------|--------|--------|-------------|
| CTT | Industrial | 3,60% | -7,06% | ↓ |
| Galp Energia | Petrolífero | 3,57% | -4,26% | ↑ |
| Jeronimo Martins | Retalho | 2,93% | 2,71% | ↑ |
| Edp Renovaveis | Utilities | 2,24% | 1,07% | ↓ |
| Sonae | Retalho | 2,19% | -3,16% | ↓ |
| REN | Utilities | -0,39% | -3,89% | ↑ |
| Ibersol | Viagens & Lazer | -0,50% | -1,49% | ↑ |
| EDP | Utilities | -0,68% | 8,88% | ↑ |
| BCP | Banca | -0,70% | -0,58% | ↑ |
| Pharol | Telecomunicações | -2,69% | -2,00% | ↑ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|--------------|--------|---------|-------------|
| Essilorluxottica | Farmacêutico | 5,10% | -11,88% | ↑ |
| Soc Generale Sa | Banca | 5,07% | -1,39% | ↓ |
| Ing Groep Nv | Banca | 4,95% | 0,55% | ↓ |
| BNP Paribas | Banca | 4,07% | -0,02% | ↑ |
| Banco Santander | Banca | 3,57% | 3,72% | ↑ |
| Safran Sa | Industrial | -2,75% | 3,76% | ↓ |
| Sap Se | Tecnológico | -3,03% | 7,48% | ↓ |
| Linde Plc | Químico | -3,30% | 10,69% | ↑ |
| Sanofi | Farmacêutico | -3,94% | 2,70% | ↓ |
| Koninklijke Ahol | Retalho | -5,09% | 2,14% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|----------------------|---------|--------|-------------|
| Walt Disney | Media | 13,10% | 0,88% | ↑ |
| JP Morgan | Banca | 5,60% | 1,15% | ↓ |
| DowDuPont | Químico | 4,14% | 5,02% | ↓ |
| Wal-Mart | Retalho | 2,76% | 0,50% | ↓ |
| Goldman Sachs | Serviços Financeiros | 2,70% | 3,26% | ↓ |
| Pfizer | Farmacêutico | -2,98% | 0,23% | ↑ |
| Boeing | Industrial | -3,14% | -8,88% | ↓ |
| Chevron | Petrolífero | -5,27% | 2,54% | ↓ |
| General Electric | Industrial | -10,09% | 1,21% | ↓ |
| UnitedHealth | Farmacêutico | -10,27% | 3,04% | ↓ |

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.