

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Arranque de earnings season nos EUA domina semana nos mercados

Semana marcada pelo arranque oficial da época de apresentação de resultados nos EUA, onde para além da Banca (JPMorgan, BofA, Wells Fargo, Citigroup e Goldman Sachs) entre as grandes capitalizações bolsistas reportam números Microsoft, JNJ, UnitedHealth e Netflix, entre outros. Na Europa a Novartis, a SAP e a ASML são as cotadas de maior relevo. No plano macroeconómico de notar a revelação do indicador de confiança dos analistas e investidores, o Zew Survey (terça-feira), Inflação no Reino Unido e Zona Euro e Beige Book da Fed (quarta-feira).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	EUA	13:30	Empire Manufacturing (jul.)	1,50	-8,60
3ªfeira	Reino Unido	09:30	Taxa de desemprego (3 meses) (mai.)	3,80%	3,80%
	UEM	10:00	Balança Comercial (mai.)	17.0b	15.3b
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (jul.)	5,00	7,80
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (jun. F)	0,80%	0,90%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (jun.)	-0,70%	-0,30%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jun.)	0,20%	0,50%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jun.)	0,10%	0,40%
	EUA	14:15	Utilização de Capacidade Instalada (jun.)	78,10%	78,10%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (jul.)	64,00	64,00
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mai.)	0,40%	0,50%
4ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (jun.)	-	0,10%
	Reino Unido	09:30	Inflação (jun.)	2,00%	2,00%
	UEM	10:00	Inflação (jun. F)	1,20%	1,20%
	Portugal	11:00	IPP (h) (jun.)	-	0,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jun.)	-0,70%	-0,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jun.)	0,10%	0,30%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (jun.)	¥406.0b	-¥967.1b
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (jun.)	2,60%	2,30%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (jul.)	5,00	0,30
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	216k	209k
	EUA	15:00	Leading Index (jun.)	0,10%	0,00%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (jun.)	0,70%	0,70%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (jun.)	1,40%	1,90%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (jul. P)	98,60	98,20

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 12/07/2019; ⁽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
4ªfeira	06:00	ASML Holding NV	EUR	78,58	184,60	-0,2%	194,03
	06:30	Ericsson	SEK	28,48	90,08	0,8%	93,48
	06:00	Swedbank AB	SEK	15,99	149,10	1,6%	176,45
5ªfeira		Novartis AG	CHF	198,61	87,14	-3,4%	90,63
		SAP SE	EUR	148,72	121,06	-0,8%	127,38
	06:20	Volvo AB	SEK	29,61	146,85	-0,6%	164,75
	10:30	Kone OYJ	EUR	26,61	50,26	-2,3%	45,43
	06:00	Telia Co AB	SEK	17,30	43,40	-0,3%	41,79

* 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 12 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*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	13:00	Citigroup	\$166,0	\$71,77	0,52%	\$1,802	\$18,52	2T (6/19)	\$79,38
		Charles Schwab Corp/The	\$53,6	\$40,13	-1,79%	\$0,654	\$2,67	2T (6/19)	\$45,97
3ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$356,6	\$134,30	-4,46%	\$2,452	\$20,29	2T (6/19)	\$149,67
	12:00	JPMorgan Chase	\$374,0	\$115,30	1,59%	\$2,498	\$28,88	2T (6/19)	\$118,42
	13:00	Wells Fargo	\$212,9	\$47,36	-0,86%	\$1,157	\$20,91	2T (6/19)	\$50,84
	12:30	Goldman Sachs Group	\$81,4	\$213,94	2,91%	\$4,932	\$8,90	2T (6/19)	\$230,50
	DF	CSX	\$63,6	\$78,58	0,23%	\$1,104	\$3,14	2T (6/19)	\$82,13
4ªfeira	11:45	Bank of America	\$280,0	\$29,45	0,65%	\$0,707	\$23,16	2T (6/19)	\$32,83
	DF	Netflix	\$163,2	\$373,25	-1,92%	\$0,761	\$4,93	2T (6/19)	\$398,57
	AA	Abbott Laboratories	\$148,1	\$83,92	-1,76%	\$0,803	\$8,00	2T (6/19)	\$86,00
	DF	IBM	\$126,6	\$142,74	0,96%	\$3,077	\$19,17	2T (6/19)	\$149,16
	AA	US Bancorp	\$85,3	\$53,60	-0,15%	\$1,067	\$5,73	2T (6/19)	\$55,31
	11:45	PNC Financial Services Group	\$64,2	\$142,19	0,44%	\$2,822	\$4,41	2T (6/19)	\$144,32
	DF	Crown Castle International	\$55,1	\$132,52	-1,27%	\$0,414	\$1,42	2T (6/19)	\$128,33
		Progressive	\$49,3	\$84,39	0,48%	\$1,434	\$9,18	2T (6/19)	\$86,33
		Kinder Morgan Inc/DE	\$48,2	\$21,29	0,85%	\$0,236	\$3,60	2T (6/19)	\$21,39
	AA	Bank of New York Mellon	\$41,7	\$43,56	-2,18%	\$0,948	\$3,93	2T (6/19)	\$47,76
5ªfeira	DF	Microsoft	\$1 064,4	\$138,90	1,34%	\$1,213	\$32,75	4T (6/19)	\$146,88
	AA	UnitedHealth Group	\$252,7	\$265,90	7,66%	\$3,448	\$60,62	2T (6/19)	\$289,84
	AA	Honeywell International	\$128,9	\$177,14	0,31%	\$2,082	\$9,35	2T (6/19)	\$182,43
	12:00	Philip Morris International	\$127,4	\$81,89	2,21%	\$1,319	\$7,37	2T (6/19)	\$94,00
		Union Pacific	\$123,2	\$174,05	2,36%	\$2,135	\$5,61	2T (6/19)	\$184,04
	11:00	Danaher	\$100,3	\$140,03	-3,06%	\$1,156	\$5,08	2T (6/19)	\$142,00
	12:30	Morgan Stanley	\$75,5	\$44,87	1,49%	\$1,144	\$10,03	2T (6/19)	\$53,40
		Intuitive Surgical	\$60,8	\$526,25	-2,05%	\$2,873	\$1,03	2T (6/19)	\$568,06
	21:05	Capital One Financial	\$42,8	\$91,07	-1,59%	\$2,881	\$6,99	2T (6/19)	\$107,80
		BB&T	\$38,6	\$50,45	1,02%	\$1,080	\$3,00	2T (6/19)	\$54,35
6ªfeira		American Express	\$106,9	\$127,96	2,04%	\$2,027	\$10,82	2T (6/19)	\$128,21
	AA	BlackRock	\$75,0	\$482,46	0,79%	\$6,575	\$3,51	2T (6/19)	\$519,29
	12:00	Schlumberger	\$56,5	\$40,81	3,13%	\$0,349	\$8,11	2T (6/19)	\$49,63

* 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 julho de 2019; AA - Antes da abertura de Wall Street, DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A semana que passou serviu para Wall Street se distanciar dos restantes pares, com os principais índices norte-americanos a renovarem máximos históricos. As expectativas de que a Fed vai mesmo cortar as taxas de juro nos EUA na reunião do final de julho sustentaram o ambiente. O petróleo também viveu uma semana positiva perante o clima de tensão no Golfo Pérsico, a queda das reservas de crude nos EUA e o impacto da tempestade no Golfo do México. Na Europa, os *profit warnings* de BASF, Danske Bank e Daimler, assim como o plano de reestruturação do Deutsche Bank, foram condicionantes.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5221,17	0,55%	10,35%	S&P 500	3013,77	0,78%	20,22%	MSCI Emergentes	1050,90	-0,85%	8,8%
CAC 40	5572,86	-0,37%	17,80%	Dow Jones	27332,03	1,52%	17,17%	Crude	60,21	4,69%	32,6%
IBEX 35	9293,20	-0,45%	8,82%	NASDAQ 100	7943,24	1,30%	25,49%	Euro-Dólar	1,1268	0,44%	-1,6%
Footsie 100	7505,97	-0,62%	11,56%	Nikkei 225	21685,90	-0,28%	8,35%	Libra-Euro	1,1153	0,03%	0,21%
Euro Stoxx	378,67	-0,81%	15,28%	Hang Seng	28471,62	-1,05%	10,16%	US 10Y	2,12%	8.81pbs	-56.23pbs
DAX	10558,96	-1,95%	16,71%	Shanghai	2930,55	-2,67%	17,51%	Bund 10Y	-0,21%	15.3pbs	-45.1pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 0,55% para 5.221,17 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Galp Energia	Petrolífero	4,89%	-0,60%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	3,39%	-0,25%	↓
REN	Utilities	1,82%	0,82%	↓
Sonae	Retailho	1,27%	-4,48%	↓
F.Ramada	Recursos Naturais	0,28%	-6,15%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-1,35%	-2,37%	↑
Altri	Recursos Naturais	-1,57%	1,76%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-2,75%	2,31%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-2,99%	2,75%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-4,07%	4,83%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Essilorluxottica	Farmacêutico	3,33%	7,84%	↓
Airbus Se	Industrial	2,49%	4,95%	↓
Eni Spa	Petrolífero	1,90%	4,92%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	1,41%	3,12%	↓
Danone	Alimentação & Bebidas	1,20%	4,52%	↓
Basf Se	Químico	-3,74%	2,46%	↓
Orange	Telecomunicações	-3,98%	0,43%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-4,33%	10,96%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-5,53%	5,55%	↑
Daimler Ag	Auto	-5,66%	2,23%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
UnitedHealth	Farmacêutico	7,66%	1,74%	↑
Intel	Tecnológico	3,83%	7,92%	↓
Home Depot	Retailho	3,20%	7,51%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	2,91%	10,33%	↑
Boeing	Industrial	2,66%	2,04%	↓
Verizon	Telecomunicações	-1,92%	2,24%	↑
DowDuPont	Químico	-3,01%	-1,50%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-3,46%	3,39%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-4,46%	4,61%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-6,86%	4,79%	↓

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.