

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana promete ser intensa para mercados de ações

Esta semana poderá ser marcada na quinta-feira pelas decisões de política monetária do BCE e pelos indicadores preliminares de atividade na indústria e serviços da Zona Euro e EUA. No rescaldo da aprovação de uma emenda que levou à suspensão da votação do acordo para o Brexit, os deputados britânicos devem votar nos próximos dias a legislação que implementa o mesmo acordo. Fique ainda atento aos desenvolvimentos da guerra comercial. O calendário de resultados promete ser intenso e vai certamente mexer com o sentimento. Nos EUA, entre as cotadas com capitalização bolsista acima dos \$100 mil milhões reportam contas Microsoft, Amazon, Visa, Procter & Gamble, Verizon, Intel, Comcast, Boeing, McDonald's, PayPal, Texas Instruments, United Technologies, NextEra, Thermo Fisher, Charter Communications, Lockheed Martin, Eli Lilly e UPS. Na Europa a época de resultados também começa a ter expressão, com destaque para Novartis, AB Inbev, AstraZeneca, BASF, Heineken, Daimler e Eni. Em Portugal esperam-se os números da Galp Energia e da J.Martins.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (set.)	-0,70%	1,30%
4ªfeira	França	07:45	Confiança dos Consumidores (out.)	105,00	106,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (out.)	102,00	102,00
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (out. P)	-6,70	-6,50
5ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (out. P)	-	48,90
	Japão	01:30	PMI Serviços (out. P)	-	52,80
	Japão	06:00	Leading Index (ago. F)	-	91,70
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. P)	46,00	45,70
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. P)	52,00	51,60
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	UEM	12:45	BCE - Taxa de Facilidade de Empréstimos	0,25%	0,25%
	UEM	12:45	BCE - Taxa de Facilidade dos Depósitos	-0,50%	-0,50%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (set. P)	-0,50%	0,20%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	216k	214k
6ªfeira	EUA	14:45	PMI Indústria (out. P)	50,70	51,10
	EUA	14:45	PMI Serviços (out. P)	51,00	50,90
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (set.)	-0,40%	7,10%
	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (nov.)	9,80	9,90
	França	07:45	IPP (h) (set.)	--	-0,70%
	Espanha	08:00	IPP (h) (set.)	--	-2,50%
	Alemanha	09:00	IFO (out.)	94,50	94,60
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. F)	96,00	93,20

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 18/10/2019; ⁽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
3 ^ª feira		Novartis AG	CHF	196,70	85,51	-1,4%	93,62
	AA	UBS Group AG	CHF	39,28	11,19	0,7%	13,62
4 ^ª feira		Heineken NV	EUR	56,25	97,66	0,9%	99,57
	06:00	ABB	CHF	37,10	18,80	1,8%	21,16
	07:00	Neste Oyj	EUR	22,35	29,06	-1,1%	34,73
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	17,69	84,00	1,4%	86,59
5 ^ª feira	AA	AstraZeneca PLC	GBp	102,95	6772,00	-2,1%	7628,07
	AA	BASF SE	EUR	60,90	66,31	2,2%	63,88
		Equinor ASA	NOK	54,48	167,00	-2,2%	199,77
	AA	Daimler AG	EUR	51,81	48,43	2,9%	52,55
		Dassault Systemes SE	EUR	35,89	136,10	-1,6%	146,35
		Royal Bank of Scotland Group P	GBp	33,40	238,30	9,2%	241,84
		LafargeHolcim	CHF	27,02	48,20	1,5%	56,78
	06:00	Nokia Oyj	EUR	26,59	4,71	2,1%	5,57
	05:30	Schindler Holding AG	CHF	21,93	226,00	1,3%	226,07
		Sika AG	CHF	20,67	160,20	1,8%	166,36
	07:00	Fortum Oyj	EUR	19,32	21,75	1,8%	22,02
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	17,31	19,00	-1,0%	19,71
	07:30	UPM-Kymmene Oyj	EUR	15,13	28,35	1,4%	29,04
	6 ^ª feira	06:00	Anheuser-Busch InBev SA/NV	EUR	168,69	83,54	-0,5%
AA		Eni SpA	EUR	50,08	13,78	-0,4%	16,82
07:00		Barclays PLC	GBp	33,02	165,00	2,8%	183,19

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

Cap. Bolista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 18 de outubro 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
3 ^{feira}	12:00	United Parcel Service	\$100,8	\$117,35	1,15%	\$2,059	\$18,37	3T (9/19)	\$122,71
	AA	McDonald's	\$158,3	\$208,50	-0,25%	\$2,206	\$5,49	3T (9/19)	\$232,20
	AA	Procter & Gamble Co/The	\$294,0	\$117,47	-2,99%	\$1,241	\$17,43	1T (9/19)	\$123,87
	AA	Travelers Cos Inc/The	\$36,8	\$141,36	-0,87%	\$2,344	\$7,93	3T (9/19)	\$148,94
	AA	NextEra Energy	\$113,6	\$232,48	1,28%	\$2,279	\$5,02	3T (9/19)	\$228,97
	AA	Kimberly-Clark	\$47,2	\$137,22	-0,30%	\$1,799	\$4,64	3T (9/19)	\$139,24
	AA	Biogen	\$40,6	\$220,06	-1,41%	\$8,273	\$3,54	3T (9/19)	\$255,26
	AA	Lockheed Martin	\$105,2	\$372,48	-2,36%	\$5,022	\$14,87	3T (9/19)	\$394,50
	DF	United Technologies	\$118,1	\$136,80	0,48%	\$2,036	\$19,35	3T (9/19)	\$157,53
	DF	Texas Instruments	\$120,9	\$129,46	-0,48%	\$1,479	\$3,81	3T (9/19)	\$129,15
4 ^{feira}		Vertex Pharmaceuticals	\$45,3	\$176,23	2,22%	\$1,155	\$0,95	3T (9/19)	\$215,15
	11:00	Anthem	\$63,8	\$249,40	4,99%	\$4,815	\$25,88	3T (9/19)	\$330,57
	11:30	Caterpillar	\$73,5	\$130,71	1,80%	\$2,880	\$13,31	3T (9/19)	\$141,25
	13:00	Norfolk Southern	\$47,9	\$181,91	1,91%	\$2,585	\$2,85	3T (9/19)	\$201,82
	AA	Boeing Co/The	\$193,6	\$344,00	-8,25%	\$2,204	\$19,41	3T (9/19)	\$409,41
	AA	Boston Scientific	\$53,6	\$38,47	0,63%	\$0,382	\$2,63	3T (9/19)	\$47,33
	AA	General Dynamics	\$50,4	\$174,43	-2,89%	\$3,065	\$9,76	3T (9/19)	\$208,84
	AA	Eli Lilly &	\$104,9	\$108,64	0,26%	\$1,395	\$5,50	3T (9/19)	\$125,77
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$112,7	\$281,42	-0,78%	\$2,870	\$6,18	3T (9/19)	\$310,86
	AA	Waste Management	\$49,7	\$117,05	0,61%	\$1,145	\$4,00	3T (9/19)	\$122,58
	21:05	Ford Motor	\$37,1	\$9,29	5,81%	\$0,257	\$34,32	3T (9/19)	\$10,69
	DF	Microsoft	\$1 057,4	\$137,41	-1,63%	\$1,244	\$32,22	1T (9/19)	\$158,63
	DF	PayPal Holdings	\$119,1	\$101,22	-0,35%	\$0,669	\$4,36	3T (9/19)	\$128,10
	5 ^{feira}		T-Mobile US	\$69,7	\$81,60	2,60%	\$0,968	\$11,32	3T (9/19)
11:00		Danaher	\$99,0	\$138,01	-0,51%	\$1,148	\$5,02	3T (9/19)	\$152,68
12:00		Raytheon	\$55,6	\$199,75	0,52%	\$2,862	\$7,27	3T (9/19)	\$221,06
AA		3M	\$93,8	\$163,10	3,16%	\$2,493	\$8,17	3T (9/19)	\$171,59
AA		American Electric Power Co	\$46,5	\$94,14	1,95%	\$1,305	\$4,71	3T (9/19)	\$94,61
AA		Baxter International	\$44,9	\$87,99	-0,05%	\$0,837	\$2,86	3T (9/19)	\$91,47
AA		Northrop Grumman	\$59,2	\$349,62	-3,48%	\$4,774	\$8,57	3T (9/19)	\$385,81
AA		Comcast	\$207,1	\$45,57	0,04%	\$0,736	\$26,84	3T (9/19)	\$50,18
AA		Valero Energy	\$37,7	\$91,06	3,48%	\$1,349	\$24,21	3T (9/19)	\$100,56
AA		Dow	\$35,6	\$47,96	1,76%	\$0,735	\$10,76	3T (9/19)	\$54,14
21:05		Capital One Financial	\$42,2	\$89,80	1,10%	\$2,931	\$7,23	3T (9/19)	\$106,85
DF		Intel	\$227,5	\$51,36	-1,40%	\$1,240	\$18,03	3T (9/19)	\$53,77
DF		Gilead Sciences	\$82,2	\$84,91	1,44%	\$1,761	\$5,61	3T (9/19)	\$80,44
DF		Amazon.com	\$869,4	\$1 757,51	1,48%	\$7,061	\$68,70	3T (9/19)	\$2 275,71
DF		Visa	\$348,6	\$175,71	-0,76%	\$1,428	\$6,08	4T (9/19)	\$201,14
DF		Illumina	\$45,5	\$309,44	2,27%	\$1,403	\$0,87	3T (9/19)	\$324,86
6 ^{feira}	12:00	Charter Communications	\$108,8	\$440,05	3,99%	\$1,671	\$11,42	3T (9/19)	\$443,31
	13:00	Illinois Tool Works	\$51,2	\$158,31	2,45%	\$1,943	\$3,54	3T (9/19)	\$147,05
	AA	Verizon Communications	\$252,5	\$61,05	1,87%	\$1,239	\$32,75	3T (9/19)	\$60,68
	AA	Phillips 66	\$48,1	\$107,20	0,63%	\$2,581	\$27,77	3T (9/19)	\$119,16

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 18 de outubro 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 maioria dos índices de ações globais. Os progressos no tema Brexit, isto depois do governo britânico e a União Europeia terem chegado a um acordo para uma saída ordenada, assim como o bom arranque da earnings season do 3.º trimestre, com mais 80% das cotadas do S&P 500 que apresentaram contas a surpreender pela positiva em termos de lucros, foram importantes drivers de otimismo. A China mostrou o crescimento mais lento desde o início dos anos 90, limitando maiores valorizações.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	10558,96	0,97%	19,65%	S&P 500	2986,20	0,54%	19,12%	MSCI Emergentes	1024,02	1,23%	6,0%
IBEX 35	9329,80	0,60%	9,25%	Dow Jones	26770,20	-0,17%	14,76%	Crude	53,78	-1,68%	18,4%
Euro Stoxx	385,41	0,27%	17,33%	NASDAQ 100	7868,49	0,31%	24,31%	Euro-Dólar	1,1158	0,97%	-2,6%
CAC 40	5636,25	-0,52%	19,14%	Nikkei 225	22492,68	3,18%	12,38%	Libra-Euro	1,1587	1,10%	4,11%
PSI 20	4977,16	-0,54%	5,19%	Hang Seng	26719,58	1,56%	3,38%	US 10Y	1,75%	2,46pbs	-93,06pbs
Footsie 100	7150,57	-1,33%	6,28%	Shanghai	2938,14	-1,19%	17,81%	Bund 10Y	-0,38%	6pbs	-62,4pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,54% para 4.977,16 pontos

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	9,73%	-2,18%	↑
CTT	Industrial	6,04%	3,54%	↑
Sonae	Retalho	2,84%	-1,12%	↑
Mota Engil	Construção	2,38%	-8,69%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	2,30%	-4,39%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-1,62%	-2,85%	↑
Altri	Recursos Naturais	-2,01%	-10,63%	↓
EDP	Utilities	-2,33%	5,38%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,48%	-13,22%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-5,97%	-0,50%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Volkswagen-Pref	Auto	4,85%	3,73%	↑
Bayer Motoren Wk	Auto	4,06%	1,52%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	3,89%	1,69%	↓
Deutsche Post-Rg	Industrial	3,50%	-3,82%	↓
Ing Groep Nv	Banca	3,29%	2,18%	↑
Air Liquide Sa	Químico	-1,51%	4,48%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-1,98%	-0,77%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	-3,51%	6,92%	↓
Vinci Sa	Construção	-3,65%	2,71%	↓
Danone	Alimentação & Bebidas	-9,16%	-1,30%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
UnitedHealth	Farmacêutico	10,48%	-5,18%	↑
JP Morgan	Banca	3,81%	-0,90%	↑
3M	Industrial	3,16%	-5,94%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	2,78%	-2,68%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	2,36%	8,22%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-1,99%	-4,10%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-2,76%	0,12%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	-2,99%	-0,15%	↓
IBM	Tecnológico	-6,07%	-0,58%	↓
Boeing	Industrial	-8,25%	-2,09%	↓

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

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 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.