

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Investidores com muitas contas para digerir e à espera do BCE

A *earnings season* continuará em força esta semana. Entre as *big caps* de Wall Street aguardam-se as contas de Amazon, Alphabet, Facebook, Visa, AT&T, Intel, Coca-Cola, Boeing, Comcast, McDonald's, PayPal, Thermo Fisher, United Technologies, Texas Instruments, Starbucks e Charter Communications. Já deste lado do Atlântico, entre as cotadas do Euro Stoxx 50 chegam os números de Philips, Telefónica, TOTAL, Danone, Vivendi, LVMH, Kering, Unilever, Iberdrola, Eni, Orange, AB InBev, Nokia, Schneider Electric, BASF, Volkswagen e Daimler. No velho continente de notar ainda as contas da Nestlé e da Roche. No plano macroeconómico dia 24 esteja atento aos valores preliminares de atividade na indústria e serviços da Zona Euro e EUA em julho. No dia seguinte esperam-se pelas conclusões de política monetária do BCE. Dia 26 de destacar o valor preliminar do PIB dos EUA no 2.º trimestre. Em território nacional muitas contas para digerir: NOS, Impresa, Navigator, EDP, J.Martins, REN, Novabase, CTT, Semapa, Sonae Capital e Pharol.

Dia	Pais	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3ªfeira	Espanha	09:00	Balança Comercial (mai.)	-	-1605m
	EUA	15:00	Richmond Fed Index (jul.)	5,00	3,00
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jun.)	0,00%	2,50%
4ªfeira	Japão	06:00	Coincident Index (mai. F)	-	103,20
	Japão	06:00	Leading Index (mai. F)	-	95,20
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (jul.)	106,00	106,00
	França	07:45	Índice Confiança Industrial (jul.)	102,00	102,00
	UEM	09:00	PMI Indústria (jul. P)	47,70	47,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. P)	53,30	53,60
	EUA	14:45	PMI Indústria (jul. P)	51,20	50,60
	EUA	14:45	PMI Serviços (jul. P)	51,80	51,50
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jun.)	5,10%	-7,80%
5ªfeira	Espanha	08:00	IPP (h) (jun.)	-	0,01
	Alemanha	09:00	IFO (jul.)	97,00	97,40
	Alemanha	09:00	IFO - Expectativas (jul.)	94,00	94,20
	Alemanha	09:00	IFO - Situação Actual (jul.)	100,40	100,80
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	-	-
	EUA	13:30	Stocks dos Grossistas (jun. P)	-	0,40%
	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (jun. P)	0,80%	-1,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	216k
6ªfeira	França	07:45	Confiança dos consumidores (jul.)	101,00	101,00
	França	07:45	IPP (h) (jun.)	-	0,80%
	EUA	13:30	PIB (h) (Trim.) (2ºTrim. P)	1,80%	3,10%
	EUA	13:30	Consumo (2ºTrim. P)	4,00%	0,90%
	EUA	13:30	Índice de Preços do PIB (2ºTrim. P)	1,90%	0,90%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 19/07/2019; ⁽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	
3 ^{feira}		Banco Santander SA	EUR	65,00	4,00	-4,4%	4,97	
		UBS Group AG	CHF	41,40	11,83	-1,6%	14,72	
		Endesa SA	EUR	24,26	22,91	1,6%	22,02	
4 ^{feira}	DF	LVMH	EUR	193,23	382,30	-0,4%	383,47	
	12:00	GlaxoSmithKline PLC	GBp	91,44	1646,40	1,4%	1632,84	
	AA	Iberdrola SA	EUR	54,36	8,51	-0,4%	8,36	
		Daimler AG	EUR	48,61	45,44	-1,9%	54,31	
		Dassault Systemes SE	EUR	35,82	135,90	-2,4%	137,47	
	18:00	Deutsche Boerse AG	EUR	24,59	129,40	1,9%	125,00	
	AA	Naturgy Energy Group SA	EUR	22,60	22,58	-0,3%	22,51	
		Lonza Group AG	CHF	22,90	339,00	3,7%	343,23	
	AA	Repsol SA	EUR	22,04	13,31	-4,6%	18,07	
		Peugeot SA	EUR	19,82	21,90	-0,6%	23,67	
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	18,81	82,50	-0,5%	85,04	
		Deutsche Bank AG	EUR	14,25	6,89	2,0%	6,69	
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	8,02	9,19	1,0%	9,80	
	DF	Navigator	EUR	2,28	3,17	-0,9%	4,67	
5 ^{feira}	06:00	Roche Holding AG	CHF	207,14	264,65	0,7%	288,89	
	06:00	AB Inbev	EUR	168,83	83,61	5,9%	88,33	
		Unilever NV	EUR	148,26	53,77	-0,2%	54,17	
		TOTAL SA	EUR	128,54	48,20	-3,3%	59,78	
	07:00	AstraZeneca PLC	GBp	93,33	6390,00	1,0%	6688,19	
		Diageo PLC	GBp	89,45	3387,00	-0,1%	3356,64	
	06:30	Volkswagen AG	EUR	76,25	151,46	-1,4%	191,72	
		Kering SA	EUR	66,01	522,70	0,1%	563,71	
		Equinor ASA	NOK	56,27	162,10	-5,8%	210,92	
	06:00	BASF SE	EUR	55,84	60,80	1,0%	64,94	
	06:30	Danone SA	EUR	51,66	75,30	-0,7%	80,41	
		Schneider Electric SE	EUR	44,20	76,30	-0,9%	76,71	
	06:30	Telefonica SA	EUR	37,61	7,24	-2,0%	8,94	
	06:00	ABB	CHF	36,52	18,57	0,2%	22,39	
		Orange SA	EUR	35,18	13,23	-1,3%	16,46	
	DF	Vivendi SA	EUR	31,37	24,91	-0,2%	27,48	
	07:00	Anglo American PLC	GBp	32,16	2234,00	3,8%	2338,11	
	06:00	Nokia OYJ	EUR	25,82	4,58	2,3%	5,37	
		Sika AG	CHF	19,73	153,40	0,1%	165,27	
	DF	Michelin	EUR	19,00	105,65	-4,1%	164,41	
	DF	Saint-Gobain	EUR	18,66	34,14	1,3%	40,44	
	DF	Aeroports de Paris	EUR	16,42	165,90	3,8%	168,63	
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	14,87	16,32	3,0%	18,90	
	DF	Carrefour SA	EUR	14,33	17,78	-0,9%	19,46	
	06:00	UCB SA	EUR	14,13	72,66	2,5%	76,63	
	DF	Jeronimo Martins	EUR	9,38	14,90	1,6%	14,87	
	17:00	REN	EUR	1,67	2,51	-0,2%	2,73	
	DF	CTT	EUR	0,30	2,01	-1,4%	3,27	
	6 ^{feira}	06:15	Nestle SA	CHF	276,99	102,60	1,1%	104,38
		06:45	Eni SpA	EUR	51,68	14,22	-4,1%	17,74
		Electricite de France SA	EUR	33,71	11,05	-0,1%	14,56	
		Semapa	EUR	0,99	12,24	-0,6%	21,84	
		Sonae Capital SGPS SA	EUR	0,18	0,73	-0,5%	1,33	
14:30		Pharol SGPS SA	EUR	0,14	0,15	1,9%	0,21	

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

Cap. Bobista, Cotação e Preço-Alvo em moeda local; Var. 5S - variação 5 sessões até 19 de julho de 2019

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Boleista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
3ªfeira	DF	Visa	\$357,8	\$179,24	-0,60%	\$1,308	\$5,70	3T (6/19)	\$188,58
	AA	Coca-Cola	\$219,2	\$51,39	-1,40%	\$0,615	\$9,97	2T (6/19)	\$52,87
	AA	United Technologies	\$114,2	\$132,39	-0,99%	\$2,054	\$19,52	2T (6/19)	\$152,41
	DF	Texas Instruments	\$110,0	\$117,26	-0,90%	\$1,297	\$3,60	2T (6/19)	\$116,85
	AA	Lockheed Martin	\$100,9	\$356,96	-3,38%	\$4,775	\$14,20	2T (6/19)	\$378,15
	DF	Chubb	\$67,9	\$148,28	-0,73%	\$2,556	\$8,90	2T (6/19)	\$155,00
	AA	Kimberly-Clark	\$46,7	\$135,74	-2,18%	\$1,615	\$4,58	2T (6/19)	\$129,33
	AA	Biogen	\$44,8	\$231,27	-0,06%	\$7,524	\$3,48	2T (6/19)	\$254,52
4ªfeira	DF	Facebook	\$566,3	\$198,36	-3,18%	\$2,245	\$16,49	2T (6/19)	\$217,86
	AA	AT&T	\$239,3	\$32,79	-2,56%	\$0,890	\$44,74	2T (6/19)	\$33,64
	AA	Boeing Co/The	\$212,3	\$377,36	3,29%	\$1,934	\$20,16	2T (6/19)	\$422,16
		PayPal Holdings	\$139,4	\$118,63	-1,24%	\$0,743	\$4,32	2T (6/19)	\$123,17
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$115,9	\$289,82	-0,38%	\$2,987	\$6,30	2T (6/19)	\$303,44
	AA	NextEra Energy	\$100,4	\$209,73	0,48%	\$2,298	\$4,64	2T (6/19)	\$213,85
	12:00	United Parcel Service	\$88,9	\$103,31	-2,45%	\$1,926	\$17,96	2T (6/19)	\$114,73
	11:00	Anthem	\$77,7	\$302,12	-2,69%	\$4,614	\$24,94	2T (6/19)	\$334,73
	12:30	Caterpillar	\$77,9	\$136,23	-1,54%	\$3,117	\$14,42	2T (6/19)	\$149,14
	AA	Boston Scientific	\$58,8	\$42,25	0,00%	\$0,380	\$2,64	2T (6/19)	\$45,67
	AA	Northrop Grumman	\$54,7	\$322,16	-2,24%	\$4,678	\$8,41	2T (6/19)	\$342,06
	AA	General Dynamics	\$53,1	\$183,85	-1,07%	\$2,683	\$9,36	2T (6/19)	\$203,67
	AA	Norfolk Southern	\$51,9	\$195,19	-5,20%	\$2,790	\$2,95	2T (6/19)	\$213,18
	DF	Tesla	\$46,0	\$258,18	5,35%	(\$0,350)	\$6,43	2T (6/19)	\$265,31
	21:15	Ford Motor	\$40,7	\$10,20	-2,76%	\$0,304	\$35,17	2T (6/19)	\$11,13
5ªfeira		Amazon.com	\$967,2	\$1 964,52	-2,31%	\$8,179	\$62,45	2T (6/19)	\$2 261,78
	DF	Alphabet	\$785,0	\$1 130,10	-1,29%	\$13,918	\$31,09	2T (6/19)	\$1 322,20
	DF	Intel	\$225,1	\$50,27	0,70%	\$0,894	\$15,67	2T (6/19)	\$52,18
	AA	Comcast	\$200,0	\$44,06	-1,30%	\$0,746	\$27,11	2T (6/19)	\$48,41
	DF	Starbucks	\$109,4	\$90,30	0,59%	\$0,723	\$6,66	3T (6/19)	\$83,19
		3M	\$99,5	\$172,61	-0,42%	\$2,051	\$8,03	2T (6/19)	\$176,59
	21:05	Stryker	\$77,8	\$208,02	0,78%	\$1,937	\$3,60	2T (6/19)	\$207,20
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$70,9	\$43,33	-2,12%	\$1,065	\$6,11	2T (6/19)	\$56,67
		Celgene	\$63,6	\$90,20	-1,88%	\$2,631	\$4,24	2T (6/19)	\$100,36
	AA	Waste Management	\$49,6	\$116,79	-0,95%	\$1,081	\$3,94	2T (6/19)	\$116,91
	AA	Air Products & Chemicals	\$49,4	\$224,53	-1,16%	\$2,148	\$2,33	3T (6/19)	\$224,80
	12:00	Raytheon	\$49,7	\$178,57	-0,32%	\$2,615	\$7,04	2T (6/19)	\$210,07
		American Electric Power Co	\$44,5	\$90,28	0,03%	\$0,983	\$4,09	2T (6/19)	\$90,22
6ªfeira	AA	McDonald's	\$163,3	\$213,87	0,41%	\$2,049	\$5,33	2T (6/19)	\$219,82
	12:00	Charter Communications	\$102,1	\$409,79	-1,09%	\$1,800	\$11,40	2T (6/19)	\$412,93
	AA	AbbVie	\$101,3	\$68,54	-2,48%	\$2,202	\$8,08	2T (6/19)	\$83,70
	AA	Colgate-Palmolive	\$62,4	\$72,70		\$0,726	\$3,87	2T (6/19)	\$72,89
		Allergan PLC	\$53,5	\$163,16	-1,62%	\$4,329	\$3,92	2T (6/19)	\$180,82
	13:00	Illinois Tool Works	\$49,3			\$1,976	\$3,73	2T (6/19)	\$147,28
	Phillips 66	\$46,2	\$101,96	1,62%	\$2,738	\$29,15	2T (6/19)	\$116,00	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 19 de julho 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 banca norte-americana deu o pontapé de saída na *earnings season* com resultados algo mornos. Nas tecnológicas, o tombo da Netflix contrastou com os bons resultados da Microsoft, que alargou o diferencial na corrida para a cotada mais valiosa do mundo. Ao mercado chegaram mensagens de poucos desenvolvimentos em torno da guerra comercial, o que também penalizou o sentimento. De resto, o mercado mostrou-se atento aos comentários de diversos responsáveis da Fed, numa altura em que desconta uma descida dos juros este mês.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7508,70	0,04%	11,60%	S&P 500	2976,61	-1,23%	18,74%	MSCI Emergentes	1057,49	0,63%	9,5%
PSI 20	5202,23	-0,36%	9,95%	Dow Jones	27154,20	-0,65%	16,40%	Crude	55,63	-7,61%	22,5%
Euro Stoxx	377,29	-0,36%	14,86%	NASDAQ 100	7834,90	-1,36%	23,77%	Euro-Dólar	1,1229	-0,35%	-1,9%
CAC 40	5552,34	-0,37%	17,37%	Nikkei 225	21466,99	-1,01%	7,26%	Libra-Euro	1,1135	-0,16%	0,04%
DAX	10558,96	-0,51%	16,11%	Hang Seng	28765,40	1,03%	11,30%	US 10Y	2,06%	-6,67pbs	-62,9pbs
IBEX 35	9170,50	-1,32%	7,38%	Shanghai	2924,20	-0,22%	17,25%	Bund 10Y	-0,32%	-11,4pbs	-58,6pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,36% para 5.202,23 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	1,85%	-2,20%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	1,64%	0,03%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,99%	0,33%	↓
Sonae	Retalho	0,97%	-3,37%	↑
NOS	Media	0,78%	-1,03%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-1,23%	2,00%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-1,31%	-1,39%	↓
CTT	Industrial	-1,37%	-9,10%	↑
Mota Engil	Construção	-1,71%	-0,05%	↑
BCP	Banca	-3,73%	9,10%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Asml Holding Nv	Tecnológico	8,07%	5,49%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	5,93%	2,60%	↑
Safran Sa	Industrial	3,09%	4,15%	↑
Airbus Se	Industrial	2,99%	4,42%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	2,27%	-0,10%	↑
Total Sa	Petrolífero	-3,35%	6,22%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-3,69%	-1,45%	↓
Eni Spa	Petrolífero	-4,09%	7,28%	↓
Banco Santander	Banca	-4,42%	5,42%	↑
Sap Se	Tecnológico	-7,48%	6,83%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
IBM	Tecnológico	4,86%	5,84%	↑
Boeing	Industrial	3,29%	5,27%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	2,08%	-4,75%	↓
Pfizer	Farmacêutico	0,87%	-1,58%	↓
Intel	Tecnológico	0,70%	7,77%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-2,97%	-5,21%	↓
General Electric	Industrial	-3,18%	0,88%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	-3,40%	4,86%	↑
Walt Disney	Media	-3,47%	6,75%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-3,48%	8,75%	↑

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.