

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Eleições norte-americanas no epicentro de semana que se espera intensa nas bolsas

A semana vai ser marcada pelas tão aguardadas eleições norte-americanas, a 3 de novembro, onde as sondagens e as odds dos apostadores dão vitória a Joe Biden. O atual Presidente e candidato Donald Trump já admitiu não aceitar de bom grado uma derrota nas urnas. Na agenda macroeconómica a revelação dos dados finais de atividade na indústria e serviços em ambos os lados do Atlântico é um dos pontos em destaque. Os dados de emprego nos EUA também merecem atenção. Entretanto a *earnings season* continua em força e tem-se mostrado bastante acima das expectativas nos EUA, tanto a nível de resultados como de receitas, mantenha-se atento através da sua estação de negociação e app de bolsa, separador Notícias.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (out. F)	54,40	53,70
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out. F)	53,30	54,10
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (set.)	-	3,00%
	EUA	15:00	ISM Indústria (out.)	55,60	55,40
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (set.)	0,90%	1,40%
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	9,54%
3.ªfeira	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (set.)	0,80%	0,70%
4.ªfeira	China	01:45	PMI Serviços (out.)	55,00	54,80
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. F)	46,20	48,00
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. F)	52,30	56,10
	UEM	10:00	IPP (h) (set.)	-2,50%	-2,50%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (out.)	688k	749k
	EUA	13:30	Balança Comercial (set.)	-\$64.3b	-\$67.1b
	EUA	15:00	ISM Serviços (out.)	57,50	57,80
5.ªfeira	Japão	00:30	PMI Serviços (out. F)	46,60	46,90
	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (set.)	2,00%	4,50%
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	-4,40%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-1,50%	4,40%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	746k	751k
	EUA	13:30	Custos Unitários do Trabalho (3.ºTrim. P)	-10,00%	9,00%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	0,25%	0,25%
6.ªfeira	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (set.)	-6,50%	-9,60%
	França	07:45	Balança Comercial (set.)	-	-7708m
	Espanha	08:00	Produção Industrial (m) (set.)	1,30%	0,40%
	Itália	09:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-1,50%	8,20%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	600k	661k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (out.)	7,70%	7,90%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (set. F)	-0,10%	0,30%
	EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (set.)	-	1,40%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 30/10/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo	
3.ªfeira	06:30	Bayer AG	EUR	39,65	40,36	-5,0%	66,29	
	06:00	BNP Paribas SA	EUR	37,31	29,86	-11,0%	44,83	
	AA	Ferrari NV	EUR	28,30	153,15	-4,9%	169,59	
		Coloplast A/S	DKK	201,48	932,80	-3,5%	961,57	
	06:00	Koninklijke DSM NV	EUR	24,92	137,45	-3,0%	140,68	
4.ªfeira		Bayenische Motoren Werke AG	EUR	37,94	58,68	-8,6%	70,90	
	AA	Vonovia SE	EUR	31,02	54,82	-2,8%	60,96	
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	27,58	1,42	-9,8%	2,08	
	AA	Vestas Wind Systems A/S	DKK	214,84	1091,00	2,8%	950,85	
	06:45	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	25,97	23,59	-3,3%	26,02	
		Cellnex Telecom SA	EUR	26,83	55,12	3,0%	57,17	
	AA	Endesa SA	EUR	24,36	23,01	-4,9%	25,90	
	06:00	Zalando SE	EUR	20,52	80,18	-0,8%	81,21	
	AA	Credit Agricole SA	EUR	19,56	6,78	-10,0%	10,75	
	DF	Genmab A/S	DKK	139,45	2129,00	-1,8%	2352,75	
	AA	Sampo Oyj	EUR	17,99	32,40	-9,2%	39,09	
	AA	Kerry Group PLC	EUR	18,15	102,70	-5,7%	118,69	
	06:30	Hannover Rueck SE	EUR	15,04	124,70	-3,7%	151,16	
		Snam SpA	EUR	14,08	4,19	-2,9%	5,03	
		NOS SGPS SA	EUR	1,52	2,95	-7,1%	4,42	
DF	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	0,32	2,10	-9,3%	2,94		
5.ªfeira	AA	AstraZeneca PLC	Gbp	101,91	7766,00	-1,3%	9080,31	
	11:00	Linde PLC	EUR	98,79	188,20	-5,5%	228,91	
	DF	Enel SpA	EUR	69,48	6,83	-8,6%	8,51	
	06:30	Muenchener Rueckversicherungs- ING Groep NV	EUR	28,13	200,80	-4,8%	253,39	
			EUR	22,85	5,86	-11,4%	8,45	
	07:00	Verbund AG	EUR	17,16	49,38	-5,5%	43,94	
	AA	Legrand SA	EUR	16,98	63,48	-8,0%	68,11	
		Siemens Gamesa Renewable Energ	EUR	16,57	24,33	-3,5%	21,74	
	AA	UniCredit SpA	EUR	14,32	6,40	-8,0%	9,60	
	AA	Gnifols SA	EUR	13,67	23,19	-7,6%	32,25	
	AA	ArcelorMittal SA	EUR	12,85	11,65	-6,0%	13,90	
	07:30	Investment AB Latour	SEK	132,96	207,80	-1,8%	150,00	
		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,31	9,86	-5,7%	11,72	
	6.ªfeira		Allianz SE	EUR	63,02	151,06	-7,9%	206,33
		06:00	Cie Financiere Richemont SA	CHF	33,02	57,50	-8,8%	64,85
		Amadeus IT Group SA	EUR	18,47	40,99	-12,1%	49,13	

* 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 30 de outubro de 2020

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pence

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Preço-Alvo
2.ªfeira	DF	PayPal Holdings	\$218,4	\$186,13	-8,33%	\$0,942	\$5,42	\$222,56
	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$79,3	\$219,66	-6,62%	\$0,901	\$3,45	\$231,68
	21:05	Mondelez International	\$75,9	\$53,12	-6,16%	\$0,625	\$6,49	\$63,28
	AA	Waste Management	\$45,6	\$107,91	-7,53%	\$1,008	\$3,71	\$121,46
3.ªfeira	11:30	Humana	\$52,8	\$399,28	-10,13%	\$2,820	\$18,60	\$453,00
	AA	Eaton Corp PLC	\$41,5	\$103,79	-5,48%	\$1,054	\$4,23	\$112,25
	AA	Exelon	\$38,9	\$39,89	-5,47%	\$0,872	\$8,41	\$46,11
DF	Emerson Electric	\$38,7	\$64,79	-7,47%	\$0,939	\$4,47	\$73,24	
4.ªfeira	DF	QUALCOMM	\$139,2	\$123,36	-4,28%	\$1,165	\$5,94	\$134,71
	DF	MercadoLibre	\$60,4	\$1 214,05	-7,48%	\$0,316	\$0,98	\$1 258,23
	DF	Public Storage	\$40,0	\$229,07	-2,82%	\$1,688	\$0,72	\$217,00
	DF	MetLife	\$34,4	\$37,85	-7,55%	\$1,585	\$16,09	\$45,62
5.ªfeira	21:05	T-Mobile US	\$135,6	\$109,57	-2,50%	\$0,574	\$18,25	\$137,44
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$131,7	\$58,45	-2,79%	\$1,491	\$10,34	\$72,44
	11:00	Linde PLC	\$115,7	\$220,34	-5,95%	\$1,969	\$6,76	\$272,65
	AA	Zoetis	\$75,3	\$158,55	-3,02%	\$0,911	\$1,63	\$172,56
	12:00	Duke Energy	\$67,7	\$92,11	-0,72%	\$1,788	\$6,83	\$94,88
	AA	Dominion Energy	\$67,5	\$80,34	-0,99%	\$1,001	\$4,05	\$83,92
	AA	Becton Dickinson and	\$67,0	\$231,13	-3,81%	\$2,523	\$4,48	\$276,00
	21:00	Booking Holdings	\$66,4	\$1 622,50	-11,03%	\$14,535	\$2,55	\$1 902,44
	11:30	Cigna	\$61,3	\$166,97	-9,50%	\$4,205	\$39,31	\$240,41
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$57,8	\$543,56	-6,25%	\$6,928	\$2,08	\$672,50
	12:30	General Motors	\$49,4	\$34,53	-6,24%	\$1,392	\$35,25	\$42,38
	DF	Monster Beverage	\$40,4	\$76,57	-4,75%	\$0,629	\$1,23	\$86,71
12:00	Sempra Energy	\$36,3	\$125,36	-6,35%	\$1,508	\$2,65	\$143,53	
DF	Electronic Arts	\$34,6	\$119,83	-5,47%	\$0,037	\$0,96	\$155,81	
6.ªfeira	AA	CVS Health	\$73,4	\$56,09	-6,90%	\$1,327	\$66,58	\$79,16
		Baidu	\$45,4	\$133,05	-0,66%	\$13,847	\$27,46	\$149,94

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 30 de outubro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana de quedas expressivas nos principais índices acionistas, com perdas na Europa a atingirem os 8,61% no DAX e nos EUA os 6,47% no Dow Jones. Para os índices asiáticos as quedas foram de menor dimensão com a maior desvalorização a ser -3,26% no Hang Seng. Período foi marcado pelo galopar do número de novos casos de infeções por Covid-19 por todo o mundo e pelo aumento das restrições em vários países, numa tentativa de combate à dissipação da pandemia. França e Alemanha implementaram novos *lockdowns*. Durante a semana surgiram notas de que a União Europeia e o Reino Unido fizeram progressos nas negociações pós-Brexit, aumentando as esperanças de que um acordo possa ser alcançado no início de novembro. No seguimento das comunicações das decisões de política monetária, a presidente do Banco Central Europeu, Christine Lagarde, disse ter “poucas dúvidas” de que os legisladores chegarão a um acordo sobre um novo pacote de estímulo monetário em dezembro. No plano macroeconómico os dados preliminares revelaram que a economia na Zona Euro se terá expandido acima do esperado no 3.º trimestre, incluindo a portuguesa e italiana. A região da moeda única manteve o patamar deflacionista em outubro e pede novos estímulos do BCE. A atenuar as quedas esteve uma *earnings season* que de forma global tem superado as expectativas

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	3945,12	-4,69%	-24,34%	S&P 500	3269,96	-5,64%	1,21%	MSCI Emergentes	1103,46	-2,90%	-1,0%
Footsie 100	5577,27	-4,83%	-26,05%	Dow Jones	26501,60	-6,47%	-7,14%	Crude	35,79	-10,19%	-41,4%
IBEX 35	6452,20	-6,40%	-32,43%	NASDAQ 100	11052,95	-5,47%	26,56%	Euro-Dólar	1,1646	-1,66%	3,7%
CAC 40	4594,24	-6,42%	-23,15%	Nikkei 225	22977,13	-2,29%	-2,87%	Libra-Euro	1,1113	0,99%	-5,93%
Euro Stoxx	333,30	-6,70%	-17,49%	Hang Seng	24107,42	-3,26%	-14,48%	US 10Y	0,87%	3,08pbs	-104,37pbs
DAX	11556,48	-8,61%	-12,77%	Shanghai	3224,53	-1,63%	5,72%	Bund 10Y	-0,63%	-5,2pbs	-44,1pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	0,99%	15,42%	↓
Sonae Capital	Industrial	0,00%	11,27%	→
Corticeira Amorim	Industrial	-2,57%	-6,10%	↓
BCP	Banca	-2,58%	-6,10%	↓
Sonae	Retailho	-3,07%	-12,78%	↓
Altri	Recursos Naturais	-6,91%	-11,53%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-7,19%	-15,47%	↓
Pharol	Telecomunicações	-8,54%	-16,20%	↓
CTT	Industrial	-9,29%	-16,67%	↑
Galp Energia	Petrolifero	-14,61%	-12,11%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Orange	Telecomunicações	1,18%	8,40%	↑
BBVA	Banca	-1,32%	3,79%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	-1,45%	-0,86%	↓
Banco Santander	Banca	-1,90%	6,95%	↓
Vivendi	Media	-2,52%	4,16%	↓
Ing Groep Nv	Banca	-11,11%	-3,27%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-12,15%	-13,87%	↓
Inditex	Retailho	-12,40%	-10,97%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	-19,47%	-13,43%	↓
Sap Se	Tecnológico	-26,75%	-31,09%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Sector	5S	1M	Sentimento*
Verizon	Telecomunicações	-1,67%	-4,20%	↓
General Electric	Industrial	-2,75%	19,10%	↓
Wal-Mart	Retailho	-3,55%	-0,83%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	-3,71%	-1,36%	↓
IBM	Tecnológico	-3,74%	-8,23%	↑
Intel	Tecnológico	-8,13%	-14,48%	↓
Visa	Serviços Financeiros	-8,23%	-9,13%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-9,65%	-8,99%	↓
Raytheon Technologies	Industrial	-13,19%	-5,60%	↓
Boeing	Industrial	-13,72%	-12,63%	↑

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).

This report has been prepared on behalf of Millennium investment banking (Mib), a registered trademark of 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 respetivos 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.

This information is not an offer to sell or a solicitation to enter into any particular deal or contract. It consists of data compiled by or of opinions or estimates from Banco Comercial Português, S.A. and no representation or warranty is made as to its accuracy or completeness. This information is merely an auxiliary means of analysis to be used by its recipients, who will be solely responsible for its use, including for any losses or damages that may, directly or indirectly, derive from it. Its reproduction is not allowed without permission from the BCP group. The data herein disclosed are merely indicative and reflect the market conditions prevailing on the date they have been collected. Thus, its accuracy and timing must absolutely be confirmed before its usage. Any alteration in the market conditions shall imply the introduction of changes in this report. This information / these opinions may be altered without prior notice and may differ or be contrary to opinions expressed by other business areas of BCP group as a result of using different assumptions and criteria. The analysis contained herein is based on numerous assumptions. Different assumptions could result in materially different results.