

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### PMIs, ISMs e saldo de Balanças Comerciais na agenda desta semana

Semana marcada pela divulgação dos valores finais do PMI Indústria e Serviços na Zona Euro, assim como pelo ISM nos EUA que trará o ritmo da atividade industrial e terciária norte-americana. O saldo das balanças comerciais de França, Alemanha, EUA e China são outros indicadores a seguir, para se perceber a evolução das exportações de cada país. Nota ainda para a divulgação das decisões de política monetária do Banco de Inglaterra na quinta-feira. No que toca a resultados de notar nos EUA as contas de Berkshire Hathaway (dia 3), Walt Disney (4), Bristol-Myers e T-Mobile (6). Na Europa Siemens, HSBC, Allianz, Diageo, BP e Bayer são as empresas de maior capitalização bolsista a mostrarem números. Em Portugal no PSI20 mostram contas Corticeira Amorim (3) e CTT (5).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	UEM	09:00	PMI Indústria (jul. F)	51,1	47,4
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jul. F)	53,6	50,1
	EUA	15:00	ISM Indústria (jul.)	53,6	52,6
3ªfeira	UEM	10:00	IPP (h) (jun.)	-3,90%	-5,00%
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (jun.)	5,00%	8,00%
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (jun. F)	7,30%	15,10%
4ªfeira	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. F)	55,1	48,3
	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (jul.)	-	-34,90%
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul. F)	56,6	47,1
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (jun.)	6,00%	17,80%
	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (jul.)	1200k	2369k
	EUA	13:30	Balança Comercial (jun.)	-\$50.3b	-\$54.6b
	EUA	15:00	ISM Serviços (jul.)	55,0	57,1
5ªfeira	Alemanha	07:00	Encomendas às Fábricas (m) (jun.)	10,00%	10,40%
	Reino Unido	12:00	Banco de Inglaterra - Decisão de taxas de juro	0,10%	0,10%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	1450k	1434k
6ªfeira	China	00:00	Exportações (h) (jul.)	-1,20%	0,50%
	China	00:00	Importações (h) (jul.)	1,00%	2,70%
	China	00:00	Balança Comercial (jul.)	\$42.50b	\$46.42b
	Japão	06:00	Leading Index (jun. P)	84,8	78,4
	Japão	06:00	Coincident Index (jun. P)	77,1	73,4
	Alemanha	07:00	Balança Comercial (jun.)	12.5b	7.1b
	Alemanha	07:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-11,00%	-19,30%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (jun.)	-12,90%	-23,40%
	França	07:45	Balança Comercial (jun.)	-	-7051m
	Portugal	11:00	Balança Comercial (jun.)	-	-908m
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (jul.)	1510k	4800k
	EUA	13:30	Taxa de desemprego (jul.)	10,50%	11,10%
	EUA	15:00	Stocks dos Grossistas (jun. F)	-2,00%	-1,20%
EUA	15:00	Vendas dos Grossistas (jun.)	-	5,40%	

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 31/07/2020; <sup>(2)</sup> 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	EXPECTED_REPORT_DT
2 <sup>ª</sup> feira		Corticeira Amorim SGPS SA	EUR	1,31	9,87	-1,5%	11,13	03/08/2020
3 <sup>ª</sup> feira		Diageo PLC	Gbp	65,47	2801,00	1,0%	2888,41	04/08/2020
	AA	BP PLC	Gbp	55,76	275,15	-6,1%	370,38	04/08/2020
	06:30	Bayer AG	EUR	55,25	56,24	-4,2%	83,50	04/08/2020
		Intesa Sanpaolo SpA	EUR	29,89	1,71	-5,8%	1,95	04/08/2020
	AA	Infineon Technologies AG	EUR	27,59	21,13	-3,4%	22,16	04/08/2020
	05:00	Koninklijke DSM NV	EUR	23,51	129,60	-0,6%	123,02	04/08/2020
		Atlantia SpA	EUR	11,11	13,45	-5,5%	17,66	04/08/2020
4 <sup>ª</sup> feira		Allianz SE	EUR	73,51	176,22	-3,7%	202,02	05/08/2020
	06:00	Deutsche Post AG	EUR	42,36	34,26	-0,7%	36,69	05/08/2020
		BMW	EUR	35,34	54,70	-8,7%	65,19	05/08/2020
		Vonovia SE	EUR	30,29	55,18	2,3%	56,94	05/08/2020
	06:45	Koninklijke Ahold Delhaize NV	EUR	26,93	24,47	-1,4%	24,17	05/08/2020
	AA	Hannover Rueck SE	EUR	17,29	143,40	-4,1%	148,57	05/08/2020
	AA	Continental AG	EUR	16,51	82,56	-9,2%	93,77	05/08/2020
	DF	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	0,34	2,28	1,6%	2,88	05/08/2020
5 <sup>ª</sup> feira		Novo Nordisk A/S	DKK	979,72	416,90	-2,4%	446,75	06/08/2020
	06:00	Siemens AG	EUR	92,07	108,32	-4,1%	115,33	06/08/2020
		adidas AG	EUR	46,88	233,90	-1,8%	245,07	06/08/2020
	06:00	Merck KGaA	EUR	46,67	108,05	-2,2%	113,27	06/08/2020
	06:00	AXA SA	EUR	40,78	16,86	-4,6%	23,32	06/08/2020
		Henkel AG & Co KGaA	EUR	33,91	83,40	-2,1%	83,21	06/08/2020
		Munich Re	EUR	31,49	224,80	-3,4%	239,00	06/08/2020
	AA	Glencore PLC	Gbp	23,27	174,64	-5,9%	213,02	06/08/2020
		Beiersdorf AG	EUR	25,49	101,15	0,0%	97,17	06/08/2020
		Credit Agricole SA	EUR	23,44	8,13	-6,6%	10,26	06/08/2020
		ING Groep NV	EUR	23,00	5,90	-6,9%	7,92	06/08/2020
	05:00	KBC Group NV	EUR	20,12	48,32	-7,0%	58,22	06/08/2020
	AA	UniCredit SpA	EUR	17,27	7,72	-9,3%	9,94	06/08/2020
6 <sup>ª</sup> feira		Porsche Automobil Holding SE	EUR	14,70	48,09	-8,8%	60,43	07/08/2020

\* 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 3 de agosto 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*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
2 <sup>ª</sup> feira		Berkshire Hathaway	\$475,7	\$195,78	0,65%	\$2,278	\$61,08	2T (6/20)	\$221,00
	AA	Global Payments	\$53,2	\$178,02	3,12%	\$1,205	\$1,45	2T (6/20)	\$198,94
3 <sup>ª</sup> feira	DF	Walt Disney Co/The	\$211,2	\$116,94	-0,57%	(\$0,600)	\$12,42	3T (6/20)	\$122,36
	DF	Activision Blizzard	\$63,7	\$82,63	3,30%	\$0,687	\$1,70	2T (6/20)	\$83,24
	DF	Monster Beverage	\$41,3	\$78,48	4,81%	\$0,486	\$1,01	2T (6/20)	\$73,13
	AA	Exelon	\$37,6	\$38,61	2,14%	\$0,419	\$6,90	2T (6/20)	\$46,47
	AA	Emerson Electric	\$37,0	\$62,01	-2,13%	\$0,591	\$3,84	3T (6/20)	\$65,63
4 <sup>ª</sup> feira	AA	CVS Health	\$82,3	\$62,94	-0,63%	\$1,888	\$64,20	2T (6/20)	\$79,92
	DF	Fiserv	\$66,8	\$99,79	-0,83%	\$0,929	\$3,31	2T (6/20)	\$120,87
	AA	Regeneron Pharmaceuticals	\$64,7	\$632,07	3,80%	\$5,875	\$1,74	2T (6/20)	\$631,33
	11:30	Humana	\$51,9	\$392,45	0,08%	\$10,157	\$18,64	2T (6/20)	\$434,62
5 <sup>ª</sup> feira	21:05	T-Mobile US	\$133,0	\$107,38	2,33%	\$0,030	\$17,19	2T (6/20)	\$115,61
		Bristol-Myers Squibb	\$132,7	\$58,66	1,40%	\$1,485	\$10,02	2T (6/20)	\$71,69
	21:00	Booking Holdings	\$68,0	\$1 662,13	-2,30%	(\$11,674)	\$0,57	2T (6/20)	\$1 698,65
	DF	Illumina	\$56,2	\$382,16	-0,02%	\$0,666	\$0,68	2T (6/20)	\$347,54
	AA	MercadoLibre	\$55,9	\$1 124,62	13,71%	\$0,060	\$0,75	2T (6/20)	\$906,20
		American Electric Power Co	\$43,1	\$86,88	-1,33%	\$1,049	\$3,89	2T (6/20)	\$91,53

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 3 de agosto de 2020; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Semana negativa para a generalidade dos índices de ações, com o S&P500, Nasdaq100 e Shanghai a serem as exceções às perdas. Período foi marcado por um elevado número de apresentações de resultados nos dois lados do Atlântico. Com as empresas denominadas de FAANG a apresentarem resultados superiores ao estimado. A Alphabet foi a exceção sendo a única empresa do grupo a reagir negativamente aos números. Bancos centrais estiveram em destaque com o Banco Central Europeu a pedir aos credores para que adiassem o pagamento de dividendos até o próximo ano, para conservarem a sua força financeira e a solicitar aos bancos para que não recomprem ações até



janeiro. Já a FED, estendeu a maior parte dos seus programas de empréstimo de emergência até ao final de 2020. O banco central dos EUA também manteve as taxas de juros próximas de zero e prometeu usar todas as suas ferramentas para apoiar a recuperação económica. O presidente norte-americano também esteve em foco depois de escrever um tweet a levantar a questão de adiar as próximas eleições nos EUA agendadas para novembro, sugerindo que a votação por correspondência poderia estar sujeita a fraude. A União Europeia não mostrou sinais de reabrir as suas fronteiras aos americanos, voltando atrás no plano de permitir a entrada a mais viajantes estrangeiros. No plano macroeconómico foi revelado que a economia norte-americana pode ter contraído 32,9% no 2.º trimestre. Na Europa os dados preliminares apontam que a economia francesa contraiu menos do que o esperado no 2.º trimestre. Já a economia espanhola e alemã contraíram mais do que o aguardado. Enquanto a economia italiana contraiu em linha com o esperado. No conjunto a economia da Zona Euro acabou assim por contrair em linha com as estimativas. Na china a atividade industrial acelerou no mês de julho, mas os serviços perderam momentum.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
CAC 40	4783,69	-3,49%	-19,98%	S&P 500	3271,12	1,73%	1,25%	MSCI Emergentes	1078,92	1,74%	-3,2%
Euro Stoxx	348,72	-3,58%	-13,67%	Dow Jones	26428,32	-0,16%	-7,39%	Crude	40,27	-2,47%	-34,0%
Footsie 100	5897,76	-3,69%	-21,81%	NASDAQ 100	10905,88	4,03%	24,88%	Euro-Dólar	1,1791	1,34%	5,0%
DAX	12313,36	-4,09%	-7,06%	Nikkei 225	21710,00	-4,58%	-8,23%	Libra-Euro	1,1109	1,09%	-5,96%
PSI 20	4295,82	-4,37%	-17,61%	Hang Seng	24595,35	-0,45%	-12,75%	US 10Y	0,53%	-6,07pbs	-138,93pbs
IBEX 35	6877,40	-5,72%	-27,98%	Shanghai	3310,01	3,54%	8,52%	Bund 10Y	-0,52%	-7,6pbs	-33,8pbs

O PSI20 caiu 4,37% para os 4.295,82.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Pharol	Telecomunicações	6,64%	15,34%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	2,28%	-2,08%	↓
Novabase	Tecnológico	0,31%	3,54%	↑
CTT	Industrial	0,22%	7,82%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	-0,56%	-8,28%	↓
BCP	Banca	-5,49%	-8,22%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-5,56%	-5,44%	↓
Sonae	Retalho	-6,16%	-7,48%	↓
NOS	Telecomunicações	-7,14%	-3,50%	↑
Galp Energia	Petrolífero	-14,01%	-13,55%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Sector	5S	1M	Sentimento*
Nokia Oyj	Tecnológico	9,02%	4,41%	↑
Engie	Utilities	3,39%	2,64%	↑
Safran Sa	Industrial	1,02%	0,25%	↑
Air Liquide Sa	Químico	0,36%	8,72%	↑
Sanofi	Farmacêutico	-0,29%	-2,32%	↓
Eni Spa	Petrolífero	-11,49%	-11,18%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-11,61%	-12,27%	↓
Volkswagen-Pref	Auto	-11,98%	-7,37%	↓
Banco Santander	Banca	-14,93%	-16,83%	↓
BBVA	Banca	-15,40%	-13,94%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple	Tecnológico	14,73%	16,51%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	4,10%	9,66%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	4,07%	3,76%	↑
Pfizer	Farmacêutico	2,18%	17,68%	↑
Microsoft	Tecnológico	1,84%	0,74%	↓
3M	Industrial	-5,86%	-3,54%	↓
Chevron	Petrolífero	-6,87%	-5,93%	↓
Raytheon Technologies	Industrial	-8,68%	-8,02%	↓
Boeing	Industrial	-9,07%	-13,80%	↑
General Electric	Industrial	-11,52%	-11,13%	↓

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.