

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

PIB, Inflação e PMIs marcam quinzena

Em termos macroeconómicos, nas próximas duas semanas destacamos a divulgação do valor preliminar do PIB do 2.º trimestre da Zona Euro. Ainda na zona da moeda única realçamos a difusão da inflação do agregado em julho, assim como os valores finais de vários países (Portugal, Alemanha, Espanha, Itália e França). Nos EUA, espera-se também a revelação da evolução do índice de preços no consumidor em julho (dia 12), assim como a divulgação das vendas a retalho. No dia 21, serão divulgados os valores preliminares das atividades industrial e terciária em agosto da Zona Euro, Reino Unido e EUA. Nota ainda para as Atas da última reunião da Fed que vão mostrar a opinião dos intervenientes do Banco Central norte-americano no que respeita a política monetária (dia 19). Não menos relevante é a evolução das tensões entre EUA e China após surgir a notícia de que os dois países deverão reavaliar os termos do acordo comercial fase I numa reunião a ter lugar a meio deste mês. De notar que a China se comprometeu a aumentar as compras de bens dos EUA em cerca de \$200 mil milhões. Dada a recessão global provocada pelo coronavírus, o país asiático está atrasado em relação à meta tendo incrementado apenas \$77 mil milhões. Em termos empresariais temos nos EUA as contas de Cisco Systems (dia 12), Walmart, Home Depot (18), Nvidia e Lowe's (19). Na Europa Deutsche Telekom (13) e BHP Group (17) são as empresas de maior capitalização bolsista a mostrarem números. Esta agenda engloba duas semanas, logo a próxima publicação será no dia 27 de agosto.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
10/ago	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (jun.)	-16,0	-18,2
11/ago	Alemanha	10:00	Zew Survey (ago.)	55,5	59,3
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (ago.)	-69,0	-80,9
	UEM	10:00	Zew Survey (ago.)	--	59,6
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (jul.)	101,5	100,6
12/ago	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	-20,50%	-2,20%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	0,90%	-0,40%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (jun.)	-11,40%	-20,90%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	0,00%	0,20%
	EUA	13:30	Inflação (jul.)	0,70%	0,60%
13/ago	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	0,00%	0,80%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (jul. F)	-0,70%	-0,30%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	1200k	1186k
14/ago	China	03:00	Produção Industrial (h) (jul.)	5,10%	4,80%
	China	03:00	Vendas a retalho (h) (jul.)	0,10%	-1,80%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (jul. F)	0,90%	0,20%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	--	-14,10%
	UEM	10:00	Balança Comercial (jun.)	15,0b	8,0b
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	-12,10%	-12,10%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (jul.)	1,80%	7,50%
	EUA	13:30	Vendas a Retalho excluindo Automóveis (m) (jul.)	1,30%	7,30%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (jul.)	3,00%	5,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (jun.)	-1,20%	-2,30%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (ago. P)	71,5	72,5
17/ago	Japão	00:50	PIB (Trim.) (2.ºTrim. P)	-7,60%	-0,60%
	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (jun. F)	-17,70%	-26,30%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (ago.)	14,5	17,2
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (ago.)	--	72,0
18/ago	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (jul.)	6,50%	2,10%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (jul.)	4,60%	17,30%
19/ago	Japão	00:50	Balança Comercial (jul.)	--	-¥268,8b
	Reino Unido	07:00	Inflação (jul.)	--	0,80%
	UEM	10:00	Inflação (jul. F)	0,40%	0,30%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	--	--
20/ago	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (ago.)	22,0	24,1
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	--	--
21/ago	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (ago. P)	--	--
	Japão	00:30	Inflação (jul.)	--	0,10%
	Japão	01:30	PMI Indústria (ago. P)	--	45,2
	Japão	01:30	PMI Serviços (ago. P)	--	45,4
	UEM	09:00	PMI Indústria (ago. P)	--	51,8
	UEM	09:00	PMI Serviços (ago. P)	--	54,7
	Espanha	09:00	Balança Comercial (jun.)	--	124m
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (ago. P)	--	53,3
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (ago. P)	--	56,5
	EUA	14:45	PMI Indústria (ago. P)	--	50,9
	EUA	14:45	PMI Serviços (ago. P)	--	50,0
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (ago. P)	--	-15,0
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jul.)	14,40%	20,70%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 07/08/2020; ⁽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	EXPECTED_REPORT_DT
11/ago	09:30	Prudential PLC	GBP	31,42	1204,50	6,7%	1448,31	11/08/2020
		Vestas Wind Systems A/S	DKK	188,65	856,40	2,9%	742,74	11/08/2020
	06:00	Zalando SE	EUR	16,97	66,76	5,5%	64,07	11/08/2020
12/ago		E.ON SE	EUR	26,14	9,90	-1,6%	10,87	12/08/2020
		Innogy SE	EUR	24,22				12/08/2020
		Just Eat Takeaway.com NV	EUR	14,46	97,20	1,3%	103,77	12/08/2020
13/ago	06:00	Deutsche Telekom AG	EUR	70,66	14,84	2,9%	17,72	13/08/2020
		Swisscom AG	CHF	24,96	481,80	-2,0%	458,60	13/08/2020
		RWE AG	EUR	20,45	33,27	1,6%	33,45	13/08/2020
	05:00	Carlsberg AS	DKK	138,81	915,00	-2,3%	1018,42	13/08/2020
	AA	Deutsche Wohnen SE	EUR	15,87	44,10	5,1%	42,59	13/08/2020
17/ago		BHP Group PLC	GBP	100,77	1764,00	6,3%	1758,27	17/08/2020
19/ago	06:00	AP Moller - Maersk A/S	DKK	188,55	8750,00	6,7%	8646,25	19/08/2020
		Fortum Oyj	EUR	15,78	17,77	2,1%	18,72	19/08/2020
20/ago		Adyen NV	EUR	45,00	1487,50	1,5%	1227,89	20/08/2020
		CRH PLC	EUR	25,65	32,68	3,9%	34,22	20/08/2020
		Antofagasta PLC	GBP	10,62	1077,00	1,4%	956,24	20/08/2020
21/ago		Kingspan Group PLC	EUR	11,53	63,55	1,0%	57,80	21/08/2020

* 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 7 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*	Período Fiscal	Preço-Alvo
10/ago	12:00	Duke Energy	\$63,7	\$86,61	2,21%	\$1,033	\$5,70	2T (6/20)	\$92,38
		AA MercadoLibre	\$59,4	\$1 193,97	6,17%	\$0,064	\$0,74	2T (6/20)	\$977,11
12/ago	DF	Cisco Systems	\$200,3	\$47,43	0,70%	\$0,737	\$12,08	4T (7/20)	\$49,55
13/ago	AA	NetEase	\$64,5	\$466,50	1,76%	\$32,185	\$17,01	2T (6/20)	\$480,87
		DF Applied Materials	\$58,3	\$63,57	-1,18%	\$0,951	\$4,18	3T (7/20)	\$70,32
		DF Baidu	\$43,1	\$125,00	-4,69%	\$9,409	\$25,83	2T (6/20)	\$146,35
17/ago	AA	JD.com	\$96,5	\$62,06	-2,71%	\$2,715	\$190,74	2T (6/20)	\$68,81
18/ago	AA	Walmart	\$368,1	\$129,97	0,44%	\$1,244	\$134,94	2T (7/20)	\$138,49
		14:00 Home Depot Inc/The	\$292,2	\$271,64	2,32%	\$3,451	\$33,55	2T (7/20)	\$262,11
19/ago	DF	NVIDIA	\$275,5	\$447,98	5,51%	\$1,974	\$3,64	2T (7/20)	\$403,81
		Lowe's Cos	\$115,3	\$152,78	2,60%	\$2,713	\$23,52	2T (7/20)	\$151,22
	AA	TJX Cos Inc/The	\$86,4	\$55,45	6,66%	(\$0,130)	\$6,42	2T (7/20)	\$62,39
		Target	\$65,9	\$131,75	4,66%	\$1,448	\$19,36	2T (7/20)	\$130,87
	13:00	Analog Devices	\$42,9	\$116,32	1,28%	\$1,282	\$1,42	3T (7/20)	\$134,02
20/ago	AA	Estee Lauder Cos Inc/The	\$72,0	\$199,99	1,24%	(\$0,188)	\$2,49	4T (6/20)	\$199,18
21/ago		Deere & Co	\$57,4	\$183,50	4,08%	\$1,135	\$6,44	3T (7/20)	\$171,68

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 7 de agosto de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Passada Quinzena

Quinzena díspar para os índices acionistas globais, com os mercados europeus a apresentarem desvalorizações, enquanto as bolsas norte-americanas valorizaram, com o índice tecnológico Nasdaq a liderar os ganhos (+6,26%). Período foi marcado por um elevado número de apresentações de resultados nos dois lados do Atlântico. Os 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, no sentido de 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 e prometeu usar todas as suas ferramentas para apoiar a recuperação económica. Os investidores continuam muito centrados no panorama político depois do escalar das tensões entre as duas maiores economias do mundo, com a China a afirmar que os EUA tentaram iniciar uma nova Guerra Fria e que as relações entre os dois países enfrentam o maior desafio desde o estabelecimento de laços diplomáticos. Já o presidente norte-americano assinou ordens executivas que proíbem residentes nos EUA de fazer negócios com as apps TikTok e WeChat. Entrando em vigor daqui a 45 dias. Em solo norte-americano foco para as divergências nas negociações do próximo pacote de estímulos, que continuam a separar a Casa Branca e os Democratas. No plano macroeconómico foi revelado que a atividade industrial se expandiu a um ritmo mais elevado do que esperado nos dois lados do atlântico. Os PMI Serviços na Zona Euro expandiram-se a um ritmo inferior ao esperado no mês de julho. A economia norte-americana gerou mais emprego que o esperado no mês de julho, tendo, no entanto, contraído 32,9% no 2.º trimestre. Já na China as exportações e importações demonstraram desempenhos diferentes, com as exportações a crescerem inesperadamente e as importações contraírem surpreendentemente no mês de julho.

Europa	Fecho	2sem.	YTD	Mundo	Fecho	2sem.	YTD	Outros	Fecho	2sem.	YTD
Euro Stoxx	357,12	-1,26%	-11,59%	S&P 500	3351,28	4,22%	3,73%	MSCI Emergentes	1089,32	2,72%	-2,3%
DAX	12674,88	-1,27%	-4,33%	Dow Jones	27433,48	3,64%	-3,87%	Crude	41,22	-0,17%	-32,5%
CAC 40	4889,52	-1,35%	-18,21%	NASDAQ 100	11139,39	6,26%	27,55%	Euro-Dólar	1,1769	1,15%	4,8%
Footsie 100	6032,18	-1,50%	-20,02%	Nikkei 225	22329,94	-1,85%	-5,61%	Libra-Euro	1,1082	0,85%	-6,19%
PSI 20	4367,31	-2,78%	-16,24%	Hang Seng	24531,62	-0,70%	-12,98%	US10Y	56,40%	5581pbs	-135,34pbs
IBEX 35	6950,50	-4,72%	-27,21%	Shanghai	3354,04	4,92%	9,96%	Bund 10Y	-0,510%	-1pbs	32.23789pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	38,33%	25,76%	↑
CTT	Industrial	10,99%	12,98%	↑
Mota Engil	Construção	7,18%	4,15%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	4,56%	2,79%	↓
Altri	Recursos Naturais	4,29%	2,34%	↓
REN	Utilities	-0,20%	-0,61%	↑
Jeronimo Martins	Retail	-0,98%	-4,49%	↑
NOS	Telecomunicações	-2,56%	2,01%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-4,03%	-17,87%	↑
Pharol	Telecomunicações	-4,04%	12,87%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ing Groep Nv	Banca	12,03%	0,66%	↑
Airbus Se	Industrial	11,76%	2,97%	↓
Safran Sa	Industrial	9,26%	6,91%	↑
Daimler Ag	Auto	8,56%	7,88%	↓
Vinci Sa	Construção	7,77%	-6,04%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	-2,58%	-7,96%	↓
Danone	Alimentação & Bebidas	-3,47%	-10,90%	↓
BBVA	Banca	-4,25%	-21,73%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-4,67%	-18,07%	↓
Fresenius Se & C	Farmacêutico	-7,38%	-14,24%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Walt Disney	Media	11,11%	14,34%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	8,03%	0,36%	↓
Boeing	Industrial	7,61%	-4,95%	↓
American Express	Serviços Financeiros	6,26%	6,61%	↓
General Electric	Industrial	5,44%	-5,33%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	0,97%	2,92%	↓
Cisco	Tecnológico	0,70%	3,94%	↓
Intel	Tecnológico	0,63%	-17,63%	↓
Wal-Mart	Retail	0,44%	2,38%	↓
Pfizer	Farmacêutico	-0,08%	12,99%	↑

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.