

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Sinais da reabertura das economias, PIB e resultados marcam semana

Os primeiros sinais da reabertura gradual das economias europeias poderão começar a chegar esta semana e assumirem um papel de relevo nos mercados acionistas, isto numa altura em que os países continuam a aliviar as restrições. Os dados de PIB para algumas economias são outro dos focos principais, entre os quais de Alemanha, Reino Unido e Portugal. No calendário de resultados a *earnings season* norte-americana entra na reta final (JD.com, Duke Energy, Cisco e Applied Materials são as maiores capitalizações bolsitas a reportarem contas). Na Europa será ainda mais intensa. Entre as cotadas a revelarem números estarão Allianz, Deutsche Telekom, Merck KGaA, Vodafone, Deutsche Post, E.ON, Engie e RWE. Em Portugal apresentam contas Sonae Capital e J.Martins (dia 13), Corticeira Amorim e Novabase (14).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
2ªfeira	Itália	09:00	Produção Industrial (m) (mar.)	-20,00%	-1,20%
3ªfeira	China	02:30	IPP (h) (abr.)	-2,60%	-1,50%
	China	02:30	Inflação (abr.)	3,70%	4,30%
	Japão	06:00	Leading Index (mar. P)	84,30	91,70
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (abr.)	86,50	96,40
	EUA	13:30	Inflação (abr.)	0,40%	1,50%
4ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (abr.)	-15,00%	-3,50%
	Reino Unido	07:00	Produção Industrial (m) (mar.)	-5,50%	0,10%
	Reino Unido	07:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. P)	-2,50%	0,00%
	UEM	10:00	Produção Industrial (m) (mar.)	-12,00%	-0,10%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	-	0,10%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (abr.)	0,80%	1,40%
5ªfeira	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	-0,60%	-0,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	3169k
6ªfeira	China	03:00	Produção Industrial (h) (abr.)	1,50%	-1,10%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (abr.)	-	-0,80%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. P)	-2,30%	0,00%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (abr. F)	0,50%	0,50%
	Portugal	09:30	PIB (Trim.) (1.ºTrim. P)	-	0,70%
	UEM	10:00	Balança Comercial (mar.)	17.0b	25.8b
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (1.ºTrim. P)	-3,80%	-3,80%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	0,10%	0,10%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (abr.)	-11,00%	-8,70%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (mai.)	-65,00	-78,20
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (abr.)	-11,40%	-5,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mar.)	-0,30%	-0,40%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mai. P)	67,50	71,80

(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 08/05/2020; <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
3ªfeira	06:00	Allianz SE	EUR	65,78	157,68	-2,4%	204,08
		Vodafone Group PLC	Gbp	30,23	112,92	3,4%	173,68
		Deutsche Post AG	EUR	33,11	26,78	4,8%	32,79
		Innogy SE	EUR	24,23	43,70	0,1%	40,92
		E.ON SE	EUR	24,23	9,17	3,1%	10,37
	AA	Engie SA	EUR	23,86	9,80	4,4%	13,13
		Amadeus IT Group SA	EUR	18,33	40,69	-2,5%	52,65
		Porsche Automobil Holding SI	EUR	14,39	47,00	8,8%	58,18
4ªfeira	AP Moller - Maersk A/S		DKK	127,35	6340,00	0,2%	7881,84
	Deutsche Wohnen SE		EUR	13,81	38,39	5,5%	38,09
5ªfeira	Deutsche Telekom AG		EUR	65,04	13,66	5,9%	16,53
	06:00	Merck KGaA	EUR	46,09	106,10	4,3%	111,71
	05:00	KBC Group NV	EUR	20,32	48,81	5,6%	59,36
	06:00	RWE AG	EUR	16,68	27,13	6,3%	29,37
6ªfeira	06:30	Cie Financiere Richemont SA	CHF	32,02	55,76	7,9%	61,81
	07:00	Fortum Oyj	EUR	13,85	15,59	8,8%	17,94

\* 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 8 de maio de 2020

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3ªfeira	12:00	Duke Energy	\$60,0	\$81,78	-1,04%	\$1,195	\$6,28	1T (3/20)	\$95,13
4ªfeira	DF	Cisco Systems	\$182,3	\$42,99	5,06%	\$0,706	\$11,87	3T (4/20)	\$45,72
5ªfeira		Applied Materials	\$49,4	\$53,81	14,76%	\$0,929	\$4,07	2T (4/20)	\$66,23
6ªfeira	AA	JD.com	\$68,7	\$46,78	13,05%	\$0,726	\$136,48	1T (3/20)	\$50,57

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 8 de maio de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street, DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

Semana mista para os índices de ações na Europa. Já nos índices americanos a semana foi positiva. Período foi marcado por um elevado número de apresentações de resultados e por inúmeros dados macroeconómicos dos dois lados do atlântico, dos quais se destacam nos EUA os pedidos de subsídio de desemprego (que continuaram a ser significativos, 3,17 milhões), o ISM Serviços, que mostrou uma contração menor do que o esperado da atividade terciária em abril e a revelação que as empresas destruíram mais de 20 milhões de postos de trabalho em abril. Na Europa tivemos a indicação de que o PMI serviços e indústria confirmaram um agravamento do ritmo de contração da atividade em abril. O destaque da semana foi para a conversa entre o vice-primeiro-ministro da China, o representante do comércio dos EUA e o secretário do Tesouro por telefone, onde prometeram criar condições favoráveis para a implementação do acordo comercial bilateral e cooperar na economia e na saúde pública. O foco esteve também na consideração da Organização Mundial de Saúde numa nova missão à China para descobrir a origem do coronavírus e na revelação de que as receitas de turismo na China caíram quase 60% no primeiro feriado importante desde o surto de coronavírus. Christine Lagarde afirmou que o Banco Central Europeu não tem escolha a não ser ir além das políticas convencionais de combate à crise do coronavírus. Já o Banco de Inglaterra manteve a taxa de juro, algo que já era esperado, e afirmou que prevê uma contração de 14% da economia do Reino Unido em 2020, castigado por um declínio de 25% no PIB do 2.º trimestre.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	5935,98	3,00%	-21,30%	S&P 500	2929,80	3,50%	-9,32%	MSCI Emergentes	911,65	-0,56%	-18,2%
DAX	10904,48	0,39%	-17,70%	Dow Jones	24331,32	2,56%	-14,74%	Crude	24,74	25,08%	-59,5%
Euro Stoxx	322,38	0,06%	-20,19%	NASDAQ 100	9220,35	5,76%	5,58%	Euro-Dólar	1,0847	-1,28%	-3,4%
CAC 40	4549,64	-0,49%	-23,89%	Nikkei 225	20179,09	2,85%	-14,70%	Libra-Euro	1,1452	0,56%	-3,06%
PSI 20	4238,40	-1,07%	-18,71%	Hang Seng	24230,17	-1,68%	-14,05%	US 10Y	0,68%	7.13pbs	-123.44pbs
IBEX 35	6783,10	-2,01%	-28,97%	Shanghai	2895,34	1,23%	-5,07%	Bund 10Y	-0,54%	4.8pbs	-35.2pbs

O PSI20 caiu 1,07% para os 4.238,40.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
EDP	Utilities	7,12%	14,59%	↑
Novabase	Tecnológico	1,11%	7,91%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	0,23%	1,85%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-0,44%	1,36%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-0,89%	6,32%	↓
Sonae	Retalho	-2,93%	3,50%	↑
Mota Engil	Construção	-4,17%	-15,23%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-5,09%	-0,43%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-6,23%	-17,36%	↑
BCP	Banca	-6,67%	-3,35%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Siemens Ag-Reg	Industrial	4,31%	7,88%	↓
Air Liquide Sa	Químico	3,27%	1,48%	↓
Asml Holding Nv	Tecnológico	2,86%	7,91%	↓
Vinci Sa	Construção	2,81%	3,56%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	2,51%	10,47%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-5,96%	-15,26%	↑
Allianz Se-Vink	Segurador	-6,63%	-2,05%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-6,96%	-9,04%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-7,35%	-15,88%	↓
BBVA	Banca	-8,70%	-7,84%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Apple	Tecnológico	7,29%	16,56%	↓
Home Depot	Retalho	7,26%	20,33%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	7,05%	5,31%	↓
Chevron	Petrolífero	6,74%	11,04%	↓
Microsoft	Tecnológico	5,79%	11,84%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-0,78%	2,11%	↑
Pfizer	Farmacêutico	-1,12%	7,57%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-1,64%	-6,40%	↑
General Electric	Industrial	-3,23%	-13,84%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	-3,99%	-6,31%	↓

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.*