

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Arranque oficial da earnings season marca semana nos mercados

Semana marcada pelo arranque da earnings season nos EUA, com grande expectativa para se perceber qual o real impacto da pandemia nas contas empresariais do 3.º trimestre. Na agenda macroeconómica de realçar o indicador de sentimento económico Zew Survey e o de sentimento empresarial nas PME's dos EUA (terça-feira), bem como o de confiança dos consumidores norte-americanos (sexta-feira). O cenário de eleições americanas e o balanço das conversações sobre o Brexit são outros pontos que merecem atenção dos investidores.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
3.ªfeira	China		Exportações (h) (set.)	10,00%	9,50%
	China		Importações (h) (set.)	0,10%	-2,10%
	Reino Unido	00:01	Vendas a Retalho BRC (h) (set.)	3,50%	4,70%
	Reino Unido	07:00	Taxa de desemprego (3 meses) (ago.)	4,30%	4,10%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (set. F)	-0,40%	-0,10%
	Alemanha	10:00	Zew Survey (out.)	74,0	77,4
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (out.)	-60,0	-66,2
	UEM	10:00	Zew Survey (out.)	-	73,9
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (set.)	100,9	100,2
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (set. F)	-0,70%	-0,20%
	EUA	13:30	Inflação (set.)	1,40%	1,30%
4.ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (ago. F)	-13,30%	-15,50%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (set. F)	-0,60%	-0,60%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-7,20%	-7,70%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (m) (set.)	0,20%	0,40%
5.ªfeira	China	02:30	IPP (h) (set.)	-1,90%	-2,00%
	China	02:30	Inflação (set.)	1,90%	2,40%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (set. F)	0,00%	0,20%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (out.)	14,0	17,0
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	820k	840k
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (set.)	0,30%	0,90%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (out.)	14,5	15,0
6.ªfeira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (set.)	-	-18,90%
	Itália	09:00	Inflação Harmonizada (set. F)	-0,90%	-0,50%
	UEM	10:00	Inflação (set. F)	-0,30%	-0,20%
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (set.)	0,80%	0,60%
	EUA	14:15	Produção Industrial (m) (set.)	0,60%	0,40%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (ago.)	0,30%	0,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (out. P)	80,4	80,4

(m)-Variação mensal; F-Valor final; m-Milhões

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 09/10/2020; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

Dia	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
3.ªfeira	11:45	Johnson & Johnson	\$397,5	\$150,97	3,23%	\$1,972	\$20,12	3T (9/20)	\$164,00
	11:45	JPMorgan Chase &	\$308,4	\$101,20	3,38%	\$2,257	\$28,39	3T (9/20)	\$114,86
	13:00	Citigroup	\$93,5	\$44,93	2,91%	\$0,917	\$17,17	3T (9/20)	\$65,42
	AA	BlackRock	\$93,8	\$611,57	7,27%	\$7,777	\$3,91	3T (9/20)	\$656,44
4.ªfeira	AA	UnitedHealth Group	\$311,6	\$327,84	5,08%	\$3,082	\$63,97	3T (9/20)	\$345,19
	11:45	Bank of America	\$219,7	\$25,36	4,75%	\$0,493	\$20,81	3T (9/20)	\$28,02
	13:00	Wells Fargo &	\$104,2	\$25,30	5,46%	\$0,448	\$17,95	3T (9/20)	\$29,60
	12:30	Goldman Sachs Group Inc/The	\$74,4	\$207,54	3,82%	\$5,525	\$9,40	3T (9/20)	\$250,20
	AA	US Bancorp	\$59,0	\$39,17	6,53%	\$0,900	\$5,71	3T (9/20)	\$43,75
	AA	Progressive Corp/The	\$58,5	\$99,88	6,02%	\$1,735	\$10,88	3T (9/20)	\$97,41
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$49,0	\$115,48	2,96%	\$2,077	\$4,00	3T (9/20)	\$119,95
5.ªfeira	12:30	Morgan Stanley	\$88,3	\$48,83	1,79%	\$1,260	\$10,58	3T (9/20)	\$60,24
	DF	Intuitive Surgical	\$86,4	\$738,19	6,02%	\$2,046	\$0,97	3T (9/20)	\$677,21
		Charles Schwab Corp/The	\$71,7	\$38,23	1,49%	\$0,477	\$2,45	3T (9/20)	\$40,17
6.ªfeira		Honeywell International	\$122,4	\$174,38	5,30%	\$1,487	\$7,64	3T (9/20)	\$172,39

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 9 de outubro de 2020; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana positiva para a generalidade dos índices acionistas. O foco dos investidores esteve nos avanços e recuos das conversações para um novo pacote de estímulos nos EUA, bem como na recuperação do Presidente norte-americano à Covid-19. No seio empresarial destaque para a valorização da Rolls-Royce, onde acelerou 5 dias consecutivos, acumulando uma valorização de 96,48% face ao fecho de 2 de outubro. No plano macroeconómico foi revelado que os Serviços na China aceleraram o ritmo de expansão no mês de setembro. Na Alemanha tanto as importações como as exportações tiveram um registo acima do esperado em agosto. Destaque também para as notas de imprensa que sugeriram que o Reino Unido está a considerar um sistema de teste para encurtar o período de quarentena de 14 dias existentes para chegadas de países considerados de alto risco.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	6950,90	2,91%	-27,21%	S&P 500	3477,13	3,84%	7,63%	MSCI Emergentes	1122,51	3,77%	0,7%
DAX	13051,23	2,85%	-1,49%	Dow Jones	28586,90	3,27%	0,17%	Crude	40,60	9,58%	-33,5%
Euro Stoxx	364,38	2,75%	-9,79%	NASDAQ 100	11725,85	4,18%	34,27%	Euro-Dólar	1,1823	0,90%	5,3%
CAC 40	4946,81	2,53%	-17,25%	Nikkei 225	23619,69	2,56%	-0,16%	Libra-Euro	1,1012	-0,22%	-6,78%
PSI 20	4181,73	2,32%	-19,80%	Hang Seng	24119,13	2,81%	-14,44%	US 10Y	0,77%	7,31pbs	-114,38pbs
Footsie 100	6016,65	1,94%	-20,23%	Shanghai	3272,08	1,68%	7,28%	Bund 10Y	-0,53%	0,9pbs	-34,2pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Galp Energia	Petrolífero	7,95%	-7,02%	↓
Mota Engil	Construção	6,64%	-17,78%	↑
BCP	Banca	5,26%	-13,32%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	3,56%	8,30%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	2,88%	1,97%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-0,95%	-3,70%	↑
Navigator	Recursos Naturais	-1,04%	-11,08%	↑
Pharol	Telecomunicações	-1,53%	-10,43%	↑
Semapa	Recursos Naturais	-1,88%	-10,21%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-7,22%	-18,47%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	12,55%	-15,08%	↓
Soc Generale Sa	Banca	12,48%	-5,81%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	10,24%	4,52%	↓
Telefonica	Telecomunicações	10,01%	-4,61%	↓
Bnp Paribas	Banca	9,61%	-9,16%	↓
Sanofi	Farmacêutico	0,27%	-2,05%	↓
Sap Se	Tecnológico	0,23%	-3,24%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-0,79%	-6,56%	↑
Air Liquide Sa	Químico	-1,18%	-6,12%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	-1,83%	-3,32%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
DowDuPont	Industrial	8,29%	2,38%	↑
General Electric	Industrial	7,04%	11,04%	↓
Travelers Cos	Segurador	6,68%	1,94%	↓
Caterpillar	Industrial	6,00%	4,09%	↓
IBM	Tecnológico	5,99%	4,52%	↑
McDonalds	Viagens & Lazer	0,97%	4,23%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	0,96%	0,55%	↓
Verizon	Telecomunicações	0,15%	-1,18%	↓
Boeing	Industrial	-0,45%	4,07%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	-0,54%	-5,33%	↓

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 caráter 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 anco 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.