

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana vai mostrar sinais de início de reabertura económica

Esta semana há grande curiosidade em perceber se a atividade na indústria e serviços da Zona Euro e EUA conseguiu aliviar o ritmo de contração em maio, indicação que será trazida pelos valores preliminares dos PMIs e ISMs. A evolução dos novos casos de infeções por Covid-19 pode mexer com o sentimento, uma vez que passam agora duas semanas desde a reabertura gradual de algumas economias, entre as quais a portuguesa. As atas da última reunião da Fed vão mostrar a opinião dos intervenientes do Banco Central norte-americano no que respeita a política monetária. De resto o reacender das tensões entre os EUA e a China na semana passada pode continuar aqui em pano de fundo. A *earnings season* está na reta final, com destaque esta semana nos EUA para as contas de Walmart, Medtronic, Home Depot e Nvidia nas capitalizações bolsistas acima dos \$100 mil milhões. Na Europa entre as empresas de maior valor de mercado a reportar números estarão Imperial Brands e Generali.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mai.)	35,00	30,00
3ªfeira	Japão	05:30	Produção Industrial (h) (mar. F)	-	-5,20%
	Reino Unido	07:00	Taxa de desemprego (3 meses) (mar.)	4,40%	4,00%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (abr.)	-	-55,10%
	Espanha	09:00	Balança Comercial (mar.)	-	-2117m
	Alemanha	10:00	Zew Survey (mai.)	30,00	28,20
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (mai.)	-85,00	-91,50
	UEM	10:00	Zew Survey (mai.)	-	25,20
	Portugal	11:00	IPP (h) (abr.)	-	-3,40%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (abr.)	-25,90%	-6,80%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (abr.)	-23,60%	-22,30%
4ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (abr.)	0,90%	1,50%
	UEM	10:00	Inflação (abr. F)	0,40%	0,70%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (mai. P)	-23,00	-22,70
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	Japão	00:50	Balança Comercial (abr.)	-¥560.0b	¥4.9b
	Japão	01:30	PMI Indústria (mai. P)	-	41,90
	Japão	01:30	PMI Serviços (mai. P)	-	21,50
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (mai. P)	35,00	32,60
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (mai. P)	22,10	13,40
	Portugal	11:00	Custos Unitários do Trabalho (h) (1.ºTrim.)	-	4,00%
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mai.)	-41,00	-56,60
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	2400k	2981k
	EUA	14:45	PMI Indústria (mai. P)	38,00	36,10
	EUA	14:45	PMI Serviços (mai. P)	32,00	26,70
	EUA	15:00	Leading Index (abr.)	-5,70%	-6,70%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (abr.)	-18,40%	-8,50%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (abr.)	0,10%	0,40%
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	-21,70%	-5,80%
	UEM	09:00	PMI Indústria (mai. P)	38,00	33,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (mai. P)	23,80	12,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/05/2020; ⁽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*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2 ^ª feira	DF	Baidu	\$34,5	\$99,86	0,09%	\$4,156	\$21,91	1T (3/20)	\$141,49
3 ^ª feira	AA	Walmart	\$356,9	\$125,94	2,44%	\$1,133	\$131,72	1T (4/20)	\$130,36
	AA	Home Depot	\$257,1	\$239,33	2,09%	\$2,250	\$27,63	1T (4/20)	\$231,89
	DF	NetEase	\$48,4	\$374,41	-4,07%	\$28,646	\$15,65	1T (3/20)	\$377,89
4 ^ª feira		Lowe's Cos	\$85,9	\$113,78	-0,39%	\$1,285	\$18,29	1T (4/20)	\$119,92
	AA	Target	\$60,4	\$120,94	4,41%	\$0,541	\$19,00	1T (4/20)	\$122,58
	13:00	Analog Devices	\$37,5	\$101,80	-7,31%	\$1,029	\$1,32	2T (4/20)	\$118,49
5 ^ª feira		NVIDIA	\$208,9	\$339,63	8,68%	\$1,660	\$3,00	1T (4/20)	\$314,37
	AA	Medtronic PLC	\$125,8	\$93,89	-5,19%	\$0,817	\$6,29	4T (4/20)	\$113,24
	DF	Intuit	\$74,1	\$284,39	1,44%	\$4,738	\$3,06	3T (4/20)	\$282,94
	AA	TJX Cos Inc/The	\$56,5	\$47,17	-2,76%	(\$0,128)	\$5,08	1T (4/20)	\$60,00
	21:00	Ross Stores	\$30,3	\$85,31	-6,72%	\$0,030	\$2,06	1T (4/20)	\$102,04
6 ^ª feira		Deere & Co	\$39,5	\$126,01	-8,02%	\$1,769	\$8,10	2T (4/20)	\$163,74

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de maio 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 do mercado de ações. De notar o reacendimento das tensões comerciais entre EUA e China, o que trouxe alguma instabilidade. A nível empresarial a earnings season entrou na reta final, após 454 das 500 empresas no S&P terem já apresentado os seus números. No plano macroeconómico destaque para o crescimento de 11,8% do investimento direto estrangeiro na China em abril e para a revelação de que a Produção Industrial e Vendas a Retalho naquele país mostraram sinais de recuperação no mês passado. Na zona Euro a produção industrial demonstrou uma contração ligeiramente mais suave do que o previsto no mês de março. Os dados preliminares do PIB da economia portuguesa, alemã e da Zona Euro apontaram para uma contração de 3,9%, 2,2% e 3,8%, respetivamente, no 1.º trimestre. Os preços do petróleo seguiram animados (+19%), depois de a Agência Internacional de Energia ter afirmado que as perspetivas para os mercados globais de petróleo melhoraram um pouco, com a procura mais forte do que o esperado. A retoma das operações por parte de algumas empresas norte-americanas de shale oil e o corte de um milhão de barris de petróleo por dia anunciado pela Arábia Saudita também ajudaram o preço da matéria-prima. A FED declarou que irá começar a comprar ETFs de dívida corporativa e as Nações Unidas previram que a pandemia deve retirar quatro anos de crescimento à economia global.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	5935,98	-2,29%	-23,10%	S&P 500	2863,70	-2,26%	-11,36%	MSCI Emergentes	901,16	-1,15%	-19,2%
DAX	10465,17	-4,03%	-21,01%	Dow Jones	23685,42	-2,65%	-17,01%	Crude	29,43	18,96%	-51,8%
Euro Stoxx	308,49	-4,31%	-23,63%	NASDAQ 100	9152,64	-0,73%	4,80%	Euro-Dólar	1,0807	-0,37%	-3,8%
IBEX 35	6474,90	-4,54%	-32,19%	Nikkei 225	20037,47	-0,70%	-15,30%	Libra-Euro	1,1215	-2,07%	-5,06%
PSI 20	3995,72	-5,73%	-23,37%	Hang Seng	23797,47	-1,79%	-15,58%	US 10Y	0,64%	-4,03pbs	-127,47pbs
CAC 40	4277,63	-5,98%	-28,44%	Shanghai	2868,46	-0,93%	-5,96%	Bund 10Y	-0,53%	0,7pbs	-34,5pbs

O PSI20 caiu 5,73% para os 3.995,72.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Ibersol	Viagens & Lazer	3,99%	-12,13%	↓
REN	Utilities	3,72%	2,87%	↑
Novabase	Tecnológico	2,93%	3,69%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	1,08%	6,86%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-3,16%	3,01%	↑
Sonae	Retalho	-11,22%	-5,22%	↓
Jeronimo Martins	Retalho	-11,26%	-13,15%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-12,17%	-13,28%	↓
Altri	Recursos Naturais	-13,32%	-6,73%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-13,73%	-12,56%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Deutsche Post-Rg	Industrial	0,45%	6,16%	↑
Deutsche Telekom	Telecomunicações	-0,15%	11,85%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-0,47%	1,45%	↑
Koninklijke Ahol	Retalho	-0,97%	1,26%	↓
Eni Spa	Petrolifero	-1,29%	-0,72%	↑
Soc Generale Sa	Banca	-11,32%	-12,66%	↓
Daimler Ag	Auto	-11,53%	1,39%	↑
Airbus Se	Industrial	-12,06%	-10,02%	↑
Amadeus It Group	Tecnológico	-13,44%	-23,17%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-14,03%	-18,82%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Merck & Co	Farmacêutico	4,42%	-2,79%	↓
Cisco	Tecnológico	2,98%	6,62%	↑
Wal-Mart	Retalho	2,44%	-2,19%	↑
Home Depot	Retalho	2,09%	20,58%	↑
Pfizer	Farmacêutico	1,45%	4,98%	↓
American Express	Serviços Financeiros	-8,13%	-1,87%	↓
Exxon Mobil	Petrolifero	-9,05%	3,75%	↑
Boeing	Industrial	-10,07%	-17,80%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	-10,12%	-15,40%	↓
General Electric	Industrial	-12,72%	-15,54%	↓

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.