

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Resultados e preliminares de atividade marcam semana

Com as eleições norte-americanas de 3 de novembro a aproximarem-se, a *earnings season* volta a estar no foco dos investidores esta semana. Na agenda macroeconómica os valores preliminares de outubro devem mostrar um leve agravamento da atividade terciária na Zona Euro e um abrandamento ligeiro no ritmo de expansão industrial. Para os EUA estima-se que a atividade em ambos os setores tenha praticamente mantido o ritmo de crescimento.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2.ªfeira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (out.)	83,00	83,00
3.ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (set.)	-1,40%	-1,20%
	Portugal	11:00	IPP (h) (set.)	-	-5,00%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (set.)	3,00%	-0,90%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (set.)	2,50%	-5,10%
4.ªfeira	Reino Unido	07:00	Inflação (set.)	0,60%	0,20%
	EUA	19:00	Beige Book da Fed	-	-
5.ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gk) (nov.)	-2,80	-1,60
	França	07:45	Confiança dos Consumidores (out.)	92,00	92,00
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	848k	898k
	EUA	15:00	Leading Index (set.)	0,80%	1,20%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (out. P)	-15,00	-13,90
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (set.)	3,30%	2,40%
6.ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gk) (out.)	-28,00	-25,00
	Japão	00:30	Inflação (set.)	0,00%	0,20%
	Japão	01:30	PMI Indústria (out. P)	-	47,70
	Japão	01:30	PMI Serviços (out. P)	-	46,90
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (set.)	3,70%	2,80%
	UEM	09:00	PMI Indústria (out. P)	53,00	53,70
	UEM	09:00	PMI Serviços (out. P)	47,00	48,00
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out. P)	53,10	54,10
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (out. P)	53,00	56,10
	EUA	14:45	PMI Indústria (out. P)	53,40	53,20
	EUA	14:45	PMI Serviços (out. P)	54,60	54,60

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 16/10/2020; ⁽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
3.ªfeira		UBS Group AG	CHF	40,94	10,61	2,0%	13,08
	06:00	Swedbank AB	SEK		147,18	2,5%	169,00
4.ªfeira	08:00	Iberdrola SA	EUR	70,23	11,06	0,0%	10,77
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	17,46	91,60	0,7%	95,55
	06:00	Telia Co AB	SEK	157,33	38,47	0,5%	38,62
5.ªfeira	AA	Hermes International	EUR	83,40	790,00	3,3%	684,61
	07:30	Atlas Copco AB	SEK	493,82	419,00	-3,1%	388,59
	AA	Dassault Systemes SE	EUR	42,08	158,85	-1,1%	155,33
		Neste Oyj	EUR	37,44	48,67	2,9%	46,65
		Sika AG	CHF	33,16	233,90	-1,7%	241,18
AA	STMicroelectronics NV	EUR	26,64	29,24	-1,1%	31,91	
6.ªfeira		Daimler AG	EUR	52,85	49,40	0,0%	52,52
	05:30	Nordea Bank Abp	SEK	281,51	69,51	-2,2%	78,52
		Schindler Holding AG	CHF	26,81	250,80	0,9%	242,00
	07:00	Barclays PLC	Gbp	17,67	101,80	-2,3%	141,26

* 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 16 de outubro 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*	Preço-Alvo	
2.ªfeira	DF	IBM	\$112,2	\$125,93	-1,46%	\$4,066	\$20,86	\$137,76	
3.ªfeira	AA	Procter & Gamble Co/The	\$359,5	\$144,39	1,03%	\$1,417	\$18,38	\$142,68	
	21:00	Netflix	\$234,1	\$530,79	-1,60%	\$2,367	\$6,38	\$541,34	
	DF	Texas Instruments	\$140,2	\$153,12	1,46%	\$1,287	\$3,44	\$146,11	
	12:00	Philip Morris International In	\$123,4	\$79,27	0,49%	\$1,371	\$7,32	\$90,44	
	AA	Lockheed Martin	\$108,0	\$386,50	0,15%	\$6,092	\$16,11	\$434,43	
	AA	Prologis	\$77,0	\$104,26	-2,48%	\$0,306	\$1,02	\$110,24	
	DF	Tesla	\$409,7	\$439,67	1,31%	\$0,551	\$8,26	\$320,00	
4.ªfeira	AA	Verizon Communications	\$240,2	\$58,05	-2,16%	\$1,215	\$31,65	\$61,42	
	AA	Abbott Laboratories	\$194,2	\$109,67	0,02%	\$0,902	\$8,51	\$114,56	
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$185,4	\$468,59	0,84%	\$4,328	\$7,63	\$461,89	
	AA	NextEra Energy	\$149,6	\$305,60	0,89%	\$2,632	\$5,45	\$301,25	
	DF	Crown Castle International Cor	\$70,0	\$166,90	-0,27%	\$0,609	\$1,51	\$171,25	
	DF	CSX	\$61,3	\$80,11	2,08%	\$0,920	\$2,67	\$85,62	
	DF	Lam Research	\$53,0	\$364,96	0,62%	\$5,193	\$3,11	\$403,09	
	DF	Edwards Lifesciences	\$53,1	\$85,33	1,70%	\$0,443	\$1,08	\$86,50	
	AA	Biogen	\$44,3	\$280,01	-2,28%	\$8,080	\$3,35	\$307,79	
	21:10	Chipotle Mexican Grill	\$37,5	\$1 339,68	4,50%	\$3,445	\$1,59	\$1 337,75	
	5.ªfeira	DF	Intel	\$230,3	\$54,16	2,54%	\$1,100	\$18,22	\$56,43
		AA	Coca-Cola Co/The	\$214,9	\$50,03	-1,54%	\$0,465	\$8,36	\$54,59
		AA	AT&T	\$194,7	\$27,33	-3,50%	\$0,762	\$41,67	\$32,33
AA		Dow	\$36,5	\$49,30	-0,12%	\$0,297	\$9,39	\$49,27	
11:00		Danaher	\$161,4	\$227,45	0,61%	\$1,365	\$5,51	\$219,87	
13:00		Union Pacific	\$142,5	\$209,85	1,98%	\$2,052	\$4,94	\$208,50	
AA		Kimberly-Clark	\$52,3	\$153,33	0,55%	\$1,739	\$4,59	\$159,73	
AA		Northrop Grumman	\$52,7	\$316,24	0,30%	\$5,622	\$8,87	\$389,79	
AA		American Electric Power Co	\$45,4	\$91,52	1,80%	\$1,445	\$4,39	\$93,89	
21:05		Capital One Financial	\$36,2	\$79,22	-0,83%	\$2,191	\$6,70	\$87,25	
6.ªfeira		12:00	American Express	\$84,5	\$104,91	-1,34%	\$1,347	\$8,64	\$107,65
	13:00	Illinois Tool Works	\$65,3	\$206,64	0,45%	\$1,475	\$2,99	\$187,15	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 16 de outubro de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street, DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana passada

Semana díspar para os principais mercados acionistas, onde a generalidade dos índices europeus encerrou no vermelho (à exceção do PSI20). Já em Wall Street os três principais índices de ações registaram ganhos. O foco dos investidores esteve no aumento de novos casos Covid-19, nas novas restrições impostas por alguns países europeus, nos avanços e recuos de um novo estímulo económico nos EUA e no arranque da *earnings season*. A revisão em alta nas projeções económicas deste ano por parte do FMI esteve em destaque, prevendo agora uma contração económica de 4,4% em 2020 (em julho previa -5,2%).

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	4228,02	1,11%	-18,91%	S&P 500	3483,81	0,19%	7,83%	MSCI Emergentes	1124,08	0,14%	0,8%
CAC 40	4935,86	-0,22%	-17,43%	Dow Jones	28606,31	0,07%	0,24%	Crude	40,88	0,69%	-33,0%
Euro Stoxx	361,94	-0,67%	-10,40%	NASDAQ 100	11852,17	1,08%	35,72%	Euro-Dólar	1,1719	-0,88%	4,4%
DAX	12908,99	-1,09%	-2,57%	Nikkei 225	23410,63	-0,89%	-1,04%	Libra-Euro	1,1028	0,15%	-6,65%
IBEX 35	6849,70	-1,46%	-28,27%	Hang Seng	24386,79	1,11%	-13,49%	US 10Y	0,75%	-2.81pbs	-117.19pbs
Footsie 100	5919,58	-1,61%	-21,52%	Shanghai	3336,36	1,96%	9,38%	Bund 10Y	-0,62%	-9.4pbs	-43.6pbs

No PSI20

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Edp Renovaveis	Utilities	12,29%	20,57%	↑
EDP	Utilities	4,09%	6,98%	↑
Novabase	Tecnológico	2,35%	3,56%	↑
REN	Utilities	0,63%	-0,62%	↑
NOS	Telecomunicações	0,59%	-7,46%	↓
CTT	Industrial	-3,31%	-2,55%	↑
Mota Engil	Construção	-5,19%	-13,02%	↑
BCP	Banca	-5,24%	-14,71%	↑
Sonae	Retail	-6,05%	-13,09%	↓
Ibersol	Viagens & Lazer	-6,18%	-24,07%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	22,57%	3,05%	↑
Lvmh Moet Henne	Bens de Consumo pessoal	5,03%	1,51%	↑
L'Oreal	Bens de Consumo pessoal	3,19%	3,70%	↓
Daimler Ag	Auto	2,53%	6,72%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	2,48%	3,91%	↓
Amadeus It Group	Tecnológico	-5,76%	-6,47%	↓
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-6,09%	-1,96%	↑
Axa	Segurador	-6,46%	-11,51%	↓
Intesa Sanpaolo	Banca	-7,34%	-11,61%	↓
Fresenius Se & C	Farmacêutico	-7,43%	-8,26%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
General Electric	Industrial	6,58%	8,00%	↓
Caterpillar	Industrial	6,17%	11,67%	↑
Pfizer	Farmacêutico	3,15%	3,18%	↑
Raytheon Technologies	Industrial	3,07%	-1,86%	↑
Intel	Tecnológico	2,54%	7,52%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-1,90%	-0,20%	↓
Verizon	Telecomunicações	-2,16%	-3,84%	↓
Travelers Cos	Segurador	-2,17%	0,13%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-2,28%	7,93%	↑
Visa	Serviços Financeiros	-3,09%	-2,37%	↑

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 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 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.