

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Atividade em todo o globo e earnings season prendem atenção dos investidores

A próxima semana será marcada essencialmente pela divulgação dos valores preliminares da atividade de julho tanto na Zona Euro como nos EUA, esperando-se que continue a demonstrar uma melhoria e até mesmo a volta à expansão em algumas regiões do globo. A evolução dos novos casos de coronavírus continuará a fazer manchetes e a prender a atenção dos investidores. A nível empresarial prossegue em força a earnings season nos EUA, com Coca-Cola, Microsoft, Tesla, Intel, AT&T e Verizon Communications entre as cotadas de maior relevo a mostrarem números. Na Europa Novartis, Roche, Unilever, Christian Dior e Iberdrola são algumas das big caps que reportam contas.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
4ªfeira	Japão	01:30	PMI Indústria (jul. P)	--	40,1
	Japão	01:30	PMI Serviços (jul. P)	--	45,0
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (jun.)	22,8%	-9,7%
5ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (GfK) (ago.)	-4,8	-9,6
	França	07:45	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	1280k	1300k
	EUA	15:00	Leading Index (jun.)	2,1%	2,8%
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (jul. P)	-12,0	-14,7
6ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (GfK) (jul. P)	-25,0	-27,0
	Reino Unido	07:00	Vendas a retalho (h) (jun.)	-6,0%	-13,1%
	Espanha	08:00	IPP (h) (jun.)	--	-8,7%
	UEM	09:00	PMI Indústria (jul. P)	49,6	47,4
	UEM	09:00	PMI Serviços (jul. P)	51,0	48,3
	Itália	09:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (jul.)	-	-
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (jul. P)	52,0	50,1
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (jul. P)	51,0	47,1
	EUA	14:45	PMI Indústria (jul. P)	52,0	49,8
	EUA	14:45	PMI Serviços (jul. P)	51,0	47,9
	EUA	15:00	Venda de casas novas (m) (jun.)	3,6%	16,6%

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 17/07/2020; ⁽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
3 ^ª feira		Novartis AG	CHF	203,19	82,36	0,4%	96,40	21/07/2020
	05:45	UBS Group AG	CHF	43,84	11,36	0,4%	12,14	21/07/2020
4 ^ª feira	08:00	Iberdrola SA	EUR	69,17	11,09	3,1%	10,11	22/07/2020
	06:00	Akzo Nobel NV	EUR	16,31	84,40	-0,1%	87,36	22/07/2020
5 ^ª feira		Roche Holding AG	CHF	293,93	341,40	1,4%	370,81	23/07/2020
	07:00	Unilever NV	EUR	125,39	47,40	0,6%	50,27	23/07/2020
		Daimler AG	EUR	42,08	39,34	3,6%	39,01	23/07/2020
	AA	Dassault Systemes SE	EUR	40,95	154,80	-1,5%	144,65	23/07/2020
		Neste Oyj	EUR	28,50	37,05	2,6%	36,92	23/07/2020
		Sika AG	CHF	27,79	196,00	1,3%	190,74	23/07/2020
	AA	STMicroelectronics NV	EUR	23,84	26,16	0,8%	26,55	23/07/2020
	AA	Repsol SA	EUR	13,02	7,87	-0,9%	11,55	23/07/2020
	07:30	UPM-Kymmene Oyj	EUR	12,81	24,01	-0,5%	27,06	23/07/2020
	6 ^ª feira		Christian Dior SE	EUR	70,29	389,40	-2,6%	
		Equinor ASA	NOK	459,82	141,15	0,9%	150,19	24/07/2020
		Schindler Holding AG	CHF	25,57	237,80	-1,5%	225,68	24/07/2020
06:00		Thales SA	EUR	14,76	69,20	-4,4%	85,93	24/07/2020

* 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 17 de julho 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*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
2 ^ª feira	DF	IBM	\$111,1	\$125,11	5,71%	\$2,115	\$17,62	2T (6/20)	\$126,63
3 ^ª feira	AA	Coca-Cola Co/The	\$201,1	\$46,82	3,70%	\$0,400	\$7,24	2T (6/20)	\$52,86
		Texas Instruments	\$122,9	\$133,89	2,57%	\$0,859	\$2,93	2T (6/20)	\$125,07
	12:00	Philip Morris International	\$116,8	\$75,03	2,84%	\$1,097	\$6,54	2T (6/20)	\$86,00
	AA	Lockheed Martin	\$103,3	\$368,50	5,51%	\$5,696	\$15,18	2T (6/20)	\$428,55
	DF	Intuitive Surgical	\$75,9	\$650,74	13,00%	\$0,549	\$0,66	2T (6/20)	\$591,38
	AA	Prologis	\$70,4	\$95,34	0,55%	\$0,483	\$1,04	2T (6/20)	\$95,38
4 ^ª feira	DF	Microsoft	\$1 538,5	\$202,88	-5,05%	\$1,371	\$36,54	4T (6/20)	\$218,87
	DF	Tesla	\$278,4	\$1 500,84	-2,84%	(\$0,219)	\$5,09	2T (6/20)	\$881,22
	AA	Thermo Fisher Scientific	\$156,2	\$395,40	3,35%	\$2,857	\$6,05	2T (6/20)	\$377,47
	DF	CSX	\$55,2	\$72,16	6,84%	\$0,645	\$2,30	2T (6/20)	\$75,85
	AA	Biogen	\$46,0	\$281,88	1,08%	\$8,020	\$3,43	2T (6/20)	\$300,03
	DF	Las Vegas Sands	\$37,2	\$48,69	6,50%	(\$0,767)	\$0,58	2T (6/20)	\$59,29
	AA	HCA Healthcare	\$35,8	\$106,06	9,66%	(\$0,308)	\$10,04	2T (6/20)	\$136,14
	DF	Kinder Morgan	\$33,7	\$14,92	4,78%	\$0,166	\$2,92	2T (6/20)	\$17,98
5 ^ª feira	DF	Intel	\$254,0	\$60,00	0,79%	\$1,117	\$18,53	2T (6/20)	\$64,69
	12:00	AT&T	\$215,5	\$30,25	0,40%	\$0,789	\$40,87	2T (6/20)	\$33,44
	11:00	Danaher	\$135,2	\$190,95	3,96%	\$1,078	\$4,93	2T (6/20)	\$179,35
	13:00	Union Pacific	\$123,0	\$181,25	8,93%	\$1,559	\$4,39	2T (6/20)	\$180,68
	AA	Air Products and Chemicals	\$64,9	\$294,00	7,62%	\$1,977	\$2,07	3T (6/20)	\$267,70
	AA	Kimberly-Clark	\$49,2	\$144,37	0,79%	\$1,800	\$4,50	2T (6/20)	\$146,42
	DF	Edwards Lifesciences	\$45,9	\$74,11	9,27%	\$0,185	\$0,79	2T (6/20)	\$77,89
	AA	Dow	\$32,4	\$43,67	7,14%	(\$0,301)	\$7,93	2T (6/20)	\$40,38
6 ^ª feira	AA	Verizon Communications	\$233,0	\$56,30	3,32%	\$1,148	\$29,89	2T (6/20)	\$60,46
	AA	NextEra Energy	\$134,8	\$275,38	6,08%	\$2,496	\$5,12	2T (6/20)	\$258,56
		T-Mobile US	\$130,7	\$105,35	-1,59%	\$0,100	\$17,11	2T (6/20)	\$113,76
	AA	Honeywell International	\$108,8	\$155,00	8,81%	\$1,197	\$7,28	2T (6/20)	\$162,17
	AA	American Express	\$76,6	\$95,18	2,09%	(\$0,103)	\$8,13	2T (6/20)	\$105,08
	American Electric Power Co	\$43,4	\$87,51	3,99%	\$1,026	\$4,03	2T (6/20)	\$90,29	

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 17 de julho de 2020; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana positiva para a maioria dos índices acionistas com o Nasdaq, Hang Seng e Shanghai a serem as exceções. Período foi marcado pelo otimismo dos investidores nas vacinas experimentais para o combate ao coronavírus, depois da Pfizer Inc. e da BioNTech terem recebido permissão regulatória em solo norte-americano para acelerar dois candidatas a vacinas e a Moderna ter reportado bons resultados do estudo Fase I. A semana passada marcou o

arranque oficial da Earning Season, onde a Wells Fargo, JPMorgan, Citigroup, Delta Airlines, Goldman Sachs, Bank of America, Morgan Stanley, BlackRock e Netflix foram algumas das empresas a reportar contas. Por cá o grupo EDP esteve em destaque depois de notas de imprensa apontarem que a própria empresa deverá ser constituída arguida no processo de rendas excessivas. A elétrica nacional também anunciou uma emissão de novas ações para financiar parcialmente a aquisição da Viesgo, sendo que a EDPR adquiriu o negócio de energias renováveis da Viesgo. Pelo lado negativo o aumento do número de novos casos em diversas regiões do mundo está a gerar alguma preocupação aos investidores, sendo que a Catalunha decidiu impor um lock down parcial em virtude da evolução da pandemia e os EUA atingiram os 77 mil novos casos num só dia, um novo recorde diário. O Presidente norte-americano ordenou o fim do status especial de Hong Kong com os EUA e notas de mercado deram conta que a Administração de Donald Trump pondera uma proibição de viagens aos membros do Partido Comunista Chinês. Sendo que também está em discussão a negação de vistos a dezenas de milhões de chineses. Christine Lagarde afirmou que não vai restringir a política monetária, enquanto luta para apoiar a recuperação económica da Zona Euro da crise de coronavírus e que o BCE espera gastar o valor total do seu programa pandémico de compra de obrigações. No plano macroeconómico foi revelado que a economia chinesa expandiu mais que o antecipado no 2.º trimestre. Já as vendas a retalho no país asiático contraíram inesperadamente no mês de junho. Nos EUA as vendas a retalho cresceram mais do que o esperado em junho.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	6290,30	3,20%	-16,60%	S&P 500	3224,73	1,25%	-0,19%	MSCI Emergentes	1055,06	-1,33%	-5,3%
DAX	12919,61	2,26%	-2,49%	Dow Jones	26671,95	2,29%	-6,54%	Crude	40,59	0,10%	-33,5%
CAC 40	5069,42	1,99%	-15,20%	NASDAQ 100	10645,22	-1,76%	21,90%	Euro-Dólar	1,1435	1,19%	1,8%
Euro Stoxx	366,27	1,78%	-9,33%	Nikkei 225	22696,42	1,82%	-4,06%	Libra-Euro	1,0981	-1,73%	-7,04%
IBEX 35	7440,40	1,63%	-22,08%	Hang Seng	25089,17	-2,48%	-11,00%	US 10Y	0,63%	-1,81pbs	-129,08pbs
PSI 20	4479,77	0,34%	-14,08%	Shanghai	3214,13	-5,00%	5,38%	Bund 10Y	-0,45%	1,8pbs	-26,2pbs

O PSI20 subiu 0,34% para os 4.479,77.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
BCP	Banca	4,66%	-5,98%	↓
CTT	Industrial	4,37%	2,25%	↓
NOS	Telecomunicações	2,67%	-5,24%	↑
Altri	Recursos Naturais	2,20%	0,37%	↓
Mota Engil	Construção	1,16%	0,00%	↓
Galp Energia	Petrolífero	-0,62%	-5,15%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	-2,33%	-10,36%	↑
Ibersol	Viagens & Lazer	-2,41%	-4,07%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-3,96%	-1,42%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-4,15%	-4,52%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Daimler Ag	Auto	7,25%	6,30%	↓
Linde Plc	Químico	6,45%	13,79%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	5,17%	-2,37%	↓
Enel Spa	Utilities	4,94%	12,29%	↑
Orange	Telecomunicações	4,86%	3,67%	↓
Inditex	Retalho	-0,61%	-8,37%	↑
Danone	Alimentação & Bebidas	-0,89%	-5,12%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-1,10%	-8,74%	↑
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	-1,48%	-12,76%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	-4,47%	3,50%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Pfizer	Farmacêutico	7,15%	8,02%	↓
Caterpillar	Industrial	6,94%	6,76%	↑
IBM	Tecnológico	5,71%	0,77%	↓
General Electric	Industrial	5,68%	-2,35%	↓
UnitedHealth	Farmacêutico	5,25%	4,76%	↑
Cisco	Tecnológico	0,19%	1,26%	↓
Walt Disney	Media	-0,58%	0,85%	↑
Boeing	Industrial	-1,56%	-8,77%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	-1,75%	-2,95%	↑
Microsoft	Tecnológico	-5,05%	4,45%	↓

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 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 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.