

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Fed, BoJ e atividades industrial e terciária em destaque

Esta manhã espera-se a confirmação de que a inflação na Zona Euro acelerou em agosto face ao mês de julho. Na 3ª feira ficaremos a conhecer o indicador ZEW Survey, onde se espera uma degradação da confiança dos analistas e investidores na situação atual. A meio da semana, a Fed e o Banco Central do Japão divulgarão as suas decisões na 4ª feira e 5ª feira, respetivamente, onde se espera que deixem tudo na mesma, ainda que no caso do banco central norte-americano haja a expectativa de comentários que apontem para um aumento de juros no final do ano, isto depois da inflação ter acelerado acima do esperado em agosto. Já na 6ª feira serão revelados os valores preliminares da evolução da atividade industrial e dos serviços durante o mês de setembro, tanto na região da moeda única assim como nos EUA. No plano empresarial destacaríamos os números da Inditex na Europa e da FedEx e Adobe nos EUA.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ª feira	UEM	10:00	Inflação (ago. F)	1,50%	1,30%
	Portugal	11:00	IPP (h) (ago.)	-	2,20%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (set.)	67,0	68,0
3ª feira	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (set.)	86,00	86,70
	UEM	10:00	Zew Survey (set.)	-	29,30
	Alemanha	10:00	Zew Survey (set.)	12,00	10,00
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (ago.)	1,70%	-4,80%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (ago.)	-0,80%	-4,10%
	EUA	13:30	Índice de Preços das Importações (m) (ago.)	0,40%	0,10%
4ª feira	Japão	00:50	Balança Comercial (ago.)	¥97.0b	¥418.8b
	Alemanha	07:00	IPP (h) (ago.)	2,50%	2,30%
	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (ago.)	1,10%	1,30%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (ago.)	0,40%	-1,30%
	EUA	19:00	FED - decisão de taxas de juro	1,25%	1,25%
5ª feira	UEM	09:00	BCE publica Relatório Económico	-	-
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	300k	284k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (set.)	16,60	18,90
	EUA	15:00	Leading Index (ago.)	0,20%	0,30%
	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-
6ª feira	França	07:45	PIB (Trim.) (2º Trim. F)	0,50%	0,50%
	UEM	09:00	PMI Indústria (set. P)	57,20	57,40
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. P)	54,80	54,70
	EUA	14:45	PMI Indústria (set. P)	53,00	52,80
	EUA	14:45	PMI Serviços (set. P)	55,70	56,00

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/09/2017; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Semana Passada

Semana positiva para a generalidade das praças mundiais com Wall Street de regresso aos máximos de sempre. A pedido dos EUA, a ONU aplicou mais sanções à Coreia do Norte que em resposta acabou por responder com novo lançamento de

um míssil balístico. O mercado parece não ter entrado em *stress* pois os ativos considerados refúgio não puxaram pelo sentimento comprador. A apreciação do dólar (beneficiada pela aceleração da inflação nos EUA) acabou por beneficiar as bolsas europeias, ao passo que os ganhos da libra (com o Banco de Inglaterra a apalpar terreno para a retirada de estímulos) levaram a uma queda do índice londrino Fointsie. Alguns dados menos apelativos dos EUA, veja-se as vendas a retalho e produção industrial, impediram ganhos mais expressivos do dólar. O barril de crude tenta quebrar a barreira dos \$50.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5201,88	1,96%	11,17%	S&P 500	2500,23	1,58%	11,68%	MSCI Emergentes	1102,16	1,01%	27,82%
CAC 40	5213,91	1,96%	7,23%	Dow Jones	22268,34	2,16%	12,68%	Crude	49,89	5,08%	-7,13%
IBEX 35	10317,40	1,85%	10,32%	NASDAQ 100	5988,00	1,26%	23,12%	Euro-Dólar	1,1945	-0,67%	13,26%
DAX	12518,81	1,75%	9,04%	Nikkei 225	19909,50	3,29%	4,16%	Libra-Euro	1,1361	3,60%	-2,94%
Euro Stoxx	381,42	1,70%	8,90%	Hang Seng	27807,59	0,50%	26,39%	US 10Y	2,20%	15.16pbs	-24.21pbs
Fointsie 100	7215,47	-2,20%	1,02%	Shanghai	3353,62	-0,35%	8,05%	Bund 10Y	43,30%	12.1pbs	22.5pbs

Em termos nacionais, o **PSI20** valorizou 1,96% para 5.201,88 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
Mota Engil	Construção	14,80%	0,36%	↑
Pharol	Telecomunicações	7,21%	-10,29%	↑
Navigator	Recursos Naturais	6,25%	-3,62%	↑
Sonae Capital	Serviços Financeiros	5,99%	-7,02%	↑
Sonae	Retalho	5,15%	-5,48%	↑
CTT	Industrial	0,59%	-5,43%	↑
NOS	Media	0,15%	-4,10%	↑
Montepio	Serviços Financeiros	-0,50%	0,30%	↓
Novabase	Tecnológico	-0,87%	0,00%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-0,93%	-2,61%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Inditex	Retalho	5,66%	-10,07%	↑
Vivendi	Media	5,22%	0,08%	↑
BNP Paribas	Banca	4,76%	-8,56%	↑
Saint Gobain	Construção	4,69%	-2,60%	↑
Louis Vuitton	Bens de Consumo pessoal	4,57%	-1,26%	↑
Unibal-Rodamco	Imobiliário	-2,02%	-0,09%	↓
Iberdrola	Utilities	-2,05%	0,00%	↓
Engie	Utilities	-2,37%	6,61%	↑
Essilor	Farmacêutico	-3,19%	2,77%	↓
E.ON	Utilities	-4,40%	7,63%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
DowDuPont	Químico	7,73%	2,27%	↑
Intel	Tecnológico	5,14%	-3,35%	↑
Boeing	Industrial	4,28%	-0,30%	↑
Verizon	Telecomunicações	3,80%	-5,12%	↑
3M	Industrial	3,72%	-0,36%	↑
General Electric	Industrial	0,46%	-6,81%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	0,22%	1,46%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-0,26%	1,54%	↓
Home Depot	Retailho	-0,79%	4,11%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-1,75%	3,09%	↓

Notas:

5S- Variação nas últimas 5 sessões; 20S - Variação das 20s anteriores à semana passada

* Relação entre volume médio de 5S e Volume Médio 20S

Sentimento: forte/fraco (aumento/diminuição de pressão compradora na subida semanal ou diminuição/aumento de pressão vendedora na descida)

Consensus de Analistas PSI20: Recomendações e Preços-Alvo

Título	Cotação	Price-Target (12m)	Upside	[P25 ; P75]	# B	#H	#S	#REC	ΔEPS	ΔPT	DY
Corticeira Amorim	11,49	11,73	2,1%	[11.1 ; 12.6]	0	3	0	3	0,0%	0,0%	1,7%
CTT	5,099	6,73	32,0%	[5.98 ; 7.4]	7	4	0	11	-1,3%	0,3%	8,4%
Sonae Capital	0,814	1,01	24,1%	[0.92 ; 1.11]	1	0	1	2	0,0%	0,0%	10,2%
Altri	3,806	4,27	12,3%	[4.11 ; 4.36]	1	4	1	6	0,0%	-8,1%	5,7%
Semapa	15,07	21,80	44,7%	[21.8 ; 21.8]	3	1	0	4	0,0%	0,0%	2,7%
Jeronimo Martins	16,45	16,72	1,6%	[15 ; 18.7]	9	14	8	31	-0,6%	1,3%	3,6%
Sonae	0,98	1,13	15,3%	[1.05 ; 1.22]	6	1	0	7	4,5%	-6,4%	4,1%
REN	2,79	2,80	0,2%	[2.48 ; 3.05]	2	5	4	11	1,8%	-7,1%	5,7%
NOS	5,274	6,58	24,7%	[5.85 ; 7]	9	7	1	17	0,0%	5,9%	3,6%
EDP	3,374	3,23	-4,4%	[3.1 ; 3.48]	10	9	5	24	-6,2%	-4,6%	5,8%
BCP	0,2145	0,21	-1,4%	[0.18 ; 0.26]	4	3	3	10	-9,1%	2,9%	
Galp Energia	14,255	14,59	2,4%	[13.5 ; 15.7]	8	18	1	27	0,3%	0,9%	1,8%
Ibersol	12,15	13,76	13,3%	[12.92 ; 14.6]	1	1	0	2	0,0%	1,0%	0,6%
Novabase	3,18				1	1	0	2	0,0%	0,0%	4,4%
Mota-Engil	2,877	2,60	-9,6%	[2.4 ; 2.8]	2	2	1	5	0,0%	-7,5%	4,9%
EDP Renovaveis	7,031	7,24	2,9%	[6.75 ; 7.7]	9	11	1	21	-0,5%	8,8%	0,7%
Navigator	3,789	4,42	16,6%	[4.13 ; 4.86]	5	2	0	7	0,0%	1,4%	5,8%

[P25 ; P75] - intervalo entre percentis 25% e 75%, ou seja, excluiu preços-alvos extremos

#B, #H, #S - número de recomendações de compra, manter e de venda, respetivamente, atribuídas por casas de investimento

#REC - Número total de recomendações emitidas sobre o título (Bloomberg)

ΔPT - variação de preço-alvo nas últimas 4 semanas

ΔEPS - variação de estimativas de resultados por ação nas últimas 4 semanas

DY: calculada na sessão anterior à ex-date quando esta já ocorreu e estimada quando ainda não existe anúncio

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Millennium investment banking

No site do Millenniumbcp, página de Investimentos >> Research, pode aceder a informação atualizada dos mercados de ações

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.