

# MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

## Perspetivas

### Semana mais intensa na Europa

A indicação preliminar do ritmo económico na Zona Euro é dos principais focos da semana e chega-nos na terça-feira, com dados de PIB também para Portugal e Alemanha. No dia seguinte a difusão da inflação na região da moeda única pode ter relevância nos mercados. Nos EUA temos a época de apresentação de contas praticamente concluída. Entre as maiores capitalizações bolsistas aguardamos esta semana pelos números de Home Depot (15), Cisco Systems (16), Walmart (17) e Deere (18). Na Europa a agenda é mais preenchida. Dia 15 temos contas de Allianz, Credit Agricole, Merck KgaA, Commerzbank e RWE, dia 16 Telecom Italia e Wirecard, dia 17 KBC Group, Vivendi, Natixis e Bouygues e dia 18 a Richemont. Em Portugal atenções voltadas para os resultados de Semapa (16) e Sonae (17).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado <sup>(1)</sup>	Anterior <sup>(2)</sup>
3 <sup>ª</sup> feira	China	03:00	Vendas a retalho (h) (abr.)	10,00%	10,10%
	China	03:00	Produção Industrial (h) (abr.)	6,40%	6,00%
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (1 <sup>º</sup> Trim. P)	0,40%	0,60%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (abr. F)	1,80%	1,80%
	Reino Unido		Taxa de desemprego (3 meses) (mar.)	4,20%	4,20%
	Portugal		PIB (Trim.) (1 <sup>º</sup> Trim. P)	0,50%	0,70%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (mar.)	3,70%	2,90%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (1 <sup>º</sup> Trim. P)	0,40%	0,40%
	Alemanha	10:00	Zew Survey - Situação Actual (mai.)	85,20	87,90
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (mai.)	15,00	15,80
	EUA	13:30	Vendas Retalho (m) (abr.)	0,40%	0,60%
	EUA	15:00	Stocks das Empresas (mar.)	0,20%	0,60%
	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (mai.)	70,00	69,00
	4 <sup>ª</sup> feira	Japão	00:50	PIB (Trim.) (1 <sup>º</sup> Trim. P)	0,00%
Japão		05:30	Produção Industrial (h) (mar. F)	-	2,20%
Alemanha		07:00	Inflação Harmonizada (abr. F)	1,40%	1,40%
UEM		10:00	Inflação (abr. F)	1,20%	1,30%
EUA		13:30	Casas em início de construção (m) (abr.)	0,30%	1,90%
EUA		13:30	Licenças de Construção (m) (abr.)	-2,10%	2,50%
EUA		14:15	Produção Industrial (m) (abr.)	0,50%	0,50%
EUA		14:15	Utilização de Capacidade Instalada (abr.)	78,40%	78,00%
5 <sup>ª</sup> feira	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (abr.)	-	-0,05
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	218k	211k
	EUA	13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (mai.)	21,00	23,20
	EUA	15:00	Leading Index (abr.)	0,40%	0,30%
6 <sup>ª</sup> feira	Japão	00:30	Inflação (abr.)	0,70%	1,10%
	Alemanha	07:00	IPP (h) (abr.)	1,80%	1,90%
	UEM	09:00	Balança de Transacções Correntes (mar.)	-	22.7b
	UEM	10:00	Balança Comercial (mar.)	-	21.0b
	Portugal	11:00	IPP (h) (abr.)	-	0,80%

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

<sup>(1)</sup> Estimativas de consenso a 11/05/2018; <sup>(2)</sup> Valor relativo ao período anterior

## Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3 <sup>ª</sup> feira	06:00	Allianz SE	EUR	84,33	191,54	-4,3%	209,96
	07:00	Vodafone Group PLC	GBP	63,52	210	0,0%	234
	06:00	Credit Agricole SA	EUR	38,34	13,47	0,2%	16,51
	06:00	Merck KGaA	EUR	36,16	83,32	1,1%	96,92
	06:00	thyssenkrupp AG	EUR	14,45	23,21	3,1%	28,45
		Deutsche Wohnen SE	EUR	14,07	39,68	0,2%	40,58
		Commerzbank AG	EUR	13,52	10,79	1,4%	12,03
	06:00	RWE AG	EUR	12,14	20,08	-1,6%	23,06
4 <sup>ª</sup> feira		Telecom Italia SpA/Milano	EUR	16,47	0,80	-6,7%	1,02
	06:30	Wirecard AG	EUR	15,07	121,95	2,4%	117,49
	06:30	Ageas	EUR	9,34	44,60	-0,4%	43,62
5 <sup>ª</sup> feira	DF	Vivendi SA	EUR	30,22	23,24	0,0%	23,58
		KBC Group NV	EUR	30,15	72,02	2,9%	79,38
		AP Moller - Maersk A/S	DKK	28,56	10535,00	6,4%	12197,00
	DF	Natixis SA	EUR	21,78	6,94	0,8%	7,52
	06:30	Bouygues SA	EUR	15,72	43,02	0,0%	44,20
		Altice NV	EUR	13,28	7,72	1,8%	11,33
	06:00	NN Group NV	EUR	13,06	39,03	-0,3%	40,97
6 <sup>ª</sup> feira		AstraZeneca PLC	GBP	75,78	5279,00	1,8%	5644,19
	06:30	Cie Financiere Richemont SA	CHF	46,38	96,58	1,7%	96,83

\* 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 11 de maio 2018

Cotação de empresas britânicas (PLC) em pences

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
2 <sup>ª</sup> feira	21:00	Agilent Technologies	\$22,4	\$69,45	3,66%	\$0,643	\$1,21	2T (4/18)	\$80,31
3 <sup>ª</sup> feira	14:00	Home Depot Inc/The	\$219,4	\$190,31	2,85%	\$2,053	\$25,19	1T (4/18)	\$210,73
4 <sup>ª</sup> feira	21:05	Cisco Systems	\$221,3	\$45,93	1,39%	\$0,651	\$12,44	3T (4/18)	\$48,33
	DF	NetEase	\$35,2	\$267,70	6,41%	\$14,748	\$13,92	1T (3/18)	\$335,90
5 <sup>ª</sup> feira	12:00	Walmart	\$246,2	\$83,38	-4,74%	\$1,122	\$120,37	1T (4/18)	\$100,11
	DF	Applied Materials	\$57,6	\$54,84	4,34%	\$1,139	\$4,45	2T (4/18)	\$70,27
6 <sup>ª</sup> feira	AA	Deere &	\$47,7	\$147,32	7,30%	\$3,311	\$9,79	2T (4/18)	\$182,72

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 11 de maio de 2018; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

## Semana Passada

A semana que passou foi bastante positiva para a globalidade dos mercados acionistas. Tivemos uma agenda de resultados bem mais calma em Wall Street, contrariamente à do velho continente que até mostrou um *surprise level* positivo em termos de lucros. Trump voltou a estar no centro das atenções depois de anunciar a retirada dos EUA do acordo nuclear iraniano e consequente aplicação de sanções. Em resposta, o barril de crude disparou para níveis acima dos \$71, suportando os ganhos em torno do setor energético. Em Itália, o Movimento 5 Estrelas e a Liga deram a entender que podem chegar a acordo para formar governo, o que se traduziu num *underperform* do índice italiano. No plano macro, a postura mais *dovish* do Banco de Inglaterra levou aos investidores a reduzirem a probabilidade de aumento de juros no Reino Unido. O dado mais esperado pelo mercado trouxe-nos a confirmação de que a inflação nos EUA acelerou em abril, colocando pressão na Fed.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
PSI 20	5613,82	2,30%	4,18%	S&P 500	2727,72	2,41%	2,02%	MSCI Emergentes	1164,49	2,49%	0,5%
Footsie 100	7724,55	2,08%	0,48%	Dow Jones	24831,17	2,34%	0,45%	Crude	70,70	1,41%	17,0%
IBEX 35	10271,40	1,66%	2,27%	NASDAQ 100	6952,56	2,71%	8,69%	Euro-Dólar	1,1958	-0,04%	-0,5%
DAX	13001,24	1,42%	0,65%	Nikkei 225	22758,48	1,27%	-0,03%	Libra-Euro	1,1333	0,09%	0,74%
Euro Stoxx	395,56	0,72%	2,61%	Hang Seng	31122,06	3,99%	4,02%	US 10Y	2,97%	1,98pbs	56,41pbs
CAC 40	5541,94	0,47%	4,32%	Shanghai	3163,26	2,34%	-4,35%	Bund 10Y	0,56%	1,5pbs	13,2pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 2,30% para 5.613,82 pontos.

PSI20	Setor	5S	20S	Sentimento*
BCP	Banca	8,50%	4,48%	↑
Galp Energia	Petrolífero	6,11%	4,94%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	3,84%	3,40%	↓
CTT	Industrial	3,48%	0,45%	↑
Semapa	Recursos Naturais	3,46%	-2,43%	↑
REN	Utilities	0,23%	3,26%	↑
Mota Engil	Construção	-1,36%	15,57%	↑
Edp Renovaveis	Utilities	-1,94%	-0,06%	↑
Pharol	Telecomunicações	-2,33%	25,39%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	-2,43%	-3,05%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	20S	Sentimento*
Siemens	Industrial	5,83%	7,91%	↑
Nokia	Tecnológico	5,07%	15,72%	↓
ASML	Tecnológico	3,50%	2,93%	↓
Unilever	Bens de Consumo pessoal	3,02%	-0,06%	↓
Fresenius	Farmacêutico	2,75%	6,02%	↓
Sanofi	Farmacêutico	-2,69%	1,63%	↑
ING	Banca	-3,71%	2,78%	↓
Allianz	Segurador	-3,75%	8,91%	↓
Deutsche Post	Industrial	-5,80%	4,76%	↓
Enel	Utilities	-5,87%	8,52%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	20S	Sentimento*
Caterpillar	Industrial	5,80%	0,82%	↓
Exxon Mobil	Petrolífero	5,70%	2,71%	↑
JP Morgan	Banca	5,01%	-2,31%	↓
United Technologies	Industrial	4,16%	-4,98%	↓
DowDuPont	Químico	3,82%	1,22%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	0,48%	-0,47%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	0,22%	2,04%	↓
IBM	Tecnológico	0,16%	-6,62%	↓
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-0,52%	-4,25%	↑
Wal-Mart	Retalho	-4,74%	0,36%	↓

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)

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.*