

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Preliminares de atividade e algumas contas que devem ser seguidas esta semana

Os valores preliminares de atividade industrial e terciária na Europa e EUA devem ser seguidos de perto pelos investidores e chegam apenas na sexta-feira, no dia em que também será revelado o ritmo de crescimento da economia francesa. Entretanto merecem hoje atenção os dados de inflação na Zona Euro (analistas estimam que tenha descido para os 2% em agosto), amanhã os de imobiliário nos EUA e na quarta-feira as decisões de política monetária do BoJ. Na quarta-feira o presidente do BCE, Mario Draghi, discursa em Berlim e o mercado tentará captar sinais sobre a política de estímulos, amenos de três meses do final previsto para a compra de ativos. No mapa empresarial de notar as contas da Oracle e da FedEx já hoje após o fecho de Wall Street. Na quinta-feira os resultados da Micron Technology podem ter muito interesse, depois das ações terem estado em correção expressiva recentemente, mas terem recebido uma nota positiva na última sexta-feira.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	10:00	Inflação (ago. F)	2,00%	2,10%
	EUA	13:30	Empire Manufacturing (set.)	23,00	25,60
3ªfeira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (set.)	66,00	67,00
4ªfeira	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
	Japão	00:50	Balança Comercial (ago.)	-¥483.2b	-¥231.2b
	Japão	00:50	Exportações (h) (ago.)	5,20%	3,90%
	Japão	00:50	Importações (h) (ago.)	14,50%	14,60%
	UEM	07:00	Vendas de Automóveis (ago.)	-	5,20%
	Reino Unido	09:30	Inflação (ago.)	2,40%	2,50%
	Portugal	11:00	IPP (h) (ago.)	-	4,40%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (ago.)	5,10%	0,90%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (ago.)	-0,20%	1,50%
	5ªfeira	Reino Unido	09:30	Vendas a retalho (h) (ago.)	2,30%
EUA		13:30	Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (set.)	16,00	11,90
EUA		13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	210k	204k
EUA		15:00	Leading Index (ago.)	0,50%	0,60%
UEM		15:00	Confiança dos consumidores (set. A)	-2,00	-1,90
EUA		15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (ago.)	0,80%	-0,70%
6ªfeira	Japão	00:30	Inflação (ago.)	1,10%	0,90%
	Japão	01:30	PMI Industria (Set. P)	-	52,50
	França	07:45	PIB (Trim.) (2ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	UEM	09:00	PMI Indústria (set P)	54,40	54,60
	UEM	09:00	PMI Serviços (set. P)	54,40	54,40
	EUA	14:45	PMI Indústria (set. P)	55,00	54,70
	EUA	14:45	PMI Serviços (set. P)	54,80	54,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 14/09/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Periodo Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	22:00	Oracle	\$196,1	\$49,25	3,01%	\$0,684	\$9,26	1T (8/18)	\$54,48
	21:15	FedEx	\$67,5	\$255,44	3,85%	\$3,803	\$16,87	1T (8/18)	\$283,33
5ªfeira	DF	Micron Technology	\$51,4	\$44,30	-1,25%	\$3,325	\$8,25	4T (8/18)	\$75,13
		Carnival	\$44,6	\$63,95	3,05%	\$2,309	\$5,80	3T (8/18)	\$72,26

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 14 de setembro de 2018; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Na semana em que os novos iPhones foram anunciados ao mercado, os investidores ganharam otimismo, levando os principais índices de ações a valorizarem na sua globalidade. A diminuição da volatilidade nos mercados emergentes e as expectativas de que os EUA e a China possam chegar a um entendimento para evitar a aplicação de tarifas adicionais foram catalisadores. Declarações governamentais em Itália mostraram empenho na redução de dívida e cumprimento do défice e deram contributo, em especial para o setor da Banca, que também reagiu com entusiasmo à subida surpreendente dos juros pelo Banco Central da Turquia, onde o BBVA é dos *players* mais expostos. Banca que teve alguns rumores a deixarem no ar a possibilidade de fusões no setor, perante notas de que o Unicredit poderá ter interesse no BBVA ou no ABN Amro e de que o Governo alemão poderia viabilizar uma fusão entre o Deutsche Bank e o Commerzbank. No retalho as boas reações às contas da Inditex e da Hermes mereceram atenção. Última nota para a revisão em alta das perspetivas económicas do BoE para o Reino Unido, enquanto o BCE cortou as projeções para a Zona Euro. Na sexta-feira já depois do fecho de mercados a S&P elevou o *outlook* da dívida portuguesa para positivo, o que sinaliza a possibilidade de subida da notação nos próximos meses.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9365,30	2,12%	-6,76%	S&P 500	2904,98	1,16%	8,65%	MSCI Emergentes	1028,53	0,54%	-11,2%
CAC 40	5352,57	1,91%	0,75%	Dow Jones	26154,67	0,92%	5,81%	Crude	68,99	1,83%	14,2%
Euro Stoxx	374,74	1,41%	-2,79%	NASDAQ 100	7545,50	1,55%	17,96%	Euro-Dólar	1,1638	0,67%	-3,2%
DAX	12124,33	1,38%	-6,14%	Nikkei 225	23094,67	3,53%	1,45%	Libra-Euro	1,1234	0,48%	-0,14%
PSI 20	5285,32	1,00%	-1,91%	Hang Seng	27286,41	1,16%	-8,80%	US 10Y	3,00%	5,71pbs	59,04pbs
Footsie 100	7304,04	0,36%	-4,99%	Shanghai	2681,64	-0,76%	-18,91%	Bund 10Y	0,45%	6,3pbs	2,3pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1% para 5.285,32 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
NOS	Media	4,87%	-0,90%	↑
Jeronimo Martins	Retalho	4,46%	-4,82%	↓
Navigator	Recursos Naturais	4,31%	-18,17%	↑
Altri	Recursos Naturais	4,14%	-13,05%	↑
CTT	Industrial	1,41%	5,58%	↓
Mota Engil	Construção	-1,15%	-23,23%	↓
EDP	Utilities	-1,37%	-5,84%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	-1,42%	-3,59%	↓
BCP	Banca	-2,71%	-7,31%	↓
Pharol	Telecomunicações	-3,17%	-17,65%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Schneider Electric	Industrial	6,29%	-7,06%	↑
Volkswagen	Auto	5,82%	-7,35%	↑
Inditex	Retalho	5,76%	-8,90%	↑
BBVA	Banca	5,19%	-14,24%	↓
Philips	Farmacêutico	4,24%	-1,53%	↑
Telefonica	Telecomunicações	-1,37%	-11,51%	↑
Vivendi	Media	-1,37%	0,18%	↑
CRH	Construção	-1,48%	-4,06%	↓
Bayer	Farmacêutico	-2,27%	-23,46%	↑
Ahold	Retalho	-6,50%	-0,64%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Microsoft	Tecnológico	4,77%	-0,62%	↑
United Technologies	Industrial	4,39%	-1,84%	↑
Nike	Bens de Consumo pessoal	3,97%	-0,29%	↓
American Express	Serviços Financeiros	3,28%	4,03%	↑
Visa	Serviços Financeiros	3,24%	2,08%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-1,87%	5,04%	↓
Intel	Tecnológico	-1,96%	-6,54%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-2,00%	-1,65%	↓
DowDuPont	Quimico	-2,03%	2,73%	↓
3M	Industrial	-2,21%	1,92%	↓

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.