

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Semana de poucas contas mas muita informação macro para digerir

Numa semana em que a Guerra comercial e, especialmente, o teste que Theresa May enfrenta no Reino Unido para resistir ao cargo e levar o Brexit a bom porto vão continuar em pano de fundo, teremos alguns indicadores macroeconómicos de relevo para os mercados acionistas. Desde logo na quarta-feira com as perspetivas económicas da OCDE e as Encomendas de Bens Duradouros nos EUA. No dia seguinte de notar o índice de confiança dos consumidores da Zona Euro e na sexta-feira o valor final do PIB do 3º trimestre na Alemanha e os dados preliminares de atividade na indústria e serviços em novembro para a Zona Euro e EUA. No calendário de resultados nos EUA acima dos \$50 mil milhões de valor de mercado teremos as contas de Intuit (dia 19), Medtronic, Lowe's e TJX (20). Em Portugal chegam os números da Ibersol.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	EUA	15:00	Índice Mercado Imobiliário NAHB (nov.)	68,00	68,00
3ªfeira	Alemanha	07:00	IPP (h) (out.)	3,30%	3,20%
	Portugal	11:00	IPP (h) (out.)	-	4,70%
	EUA	13:30	Casas em início de construção (m) (out.)	2,40%	-5,30%
	EUA	13:30	Licenças de Construção (m) (out.)	-0,80%	-0,60%
4ªfeira	EUA	13:30	Encomendas de Bens Duradouros (out. P)	-2,20%	0,70%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	215k	216k
	EUA	15:00	Leading Index (out.)	0,10%	0,50%
	EUA	15:00	Vendas de Casas Usadas (m) (out.)	1,00%	-3,40%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (nov. F)	98,30	98,60
	Japão	23:30	Inflação (out.)	1,40%	1,20%
5ªfeira	França	07:45	Confiança dos Consumidores (nov.)	104,00	104,00
	UEM	15:00	Confiança dos consumidores (nov. A)	-3,00	-2,70
6ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (nov. P)	-	52,90
	Alemanha	07:00	PIB (Trim.) (3ºTrim. F)	-0,20%	0,50%
	Alemanha	07:00	Exportações (Trim.) (3ºTrim.)	-0,30%	0,70%
	Alemanha	07:00	Importações (Trim.) (3ºTrim.)	0,70%	1,70%
	Espanha	08:00	IPP (h) (out.)	-	5,20%
	UEM	09:00	PMI Indústria (nov. P)	52,00	52,00
	UEM	09:00	PMI Serviços (nov. P)	53,60	53,70
	EUA	14:45	PMI Indústria (nov. P)	55,80	55,70
	EUA	14:45	PMI Serviços (nov. P)	55,00	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 16/11/2018; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Boleista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	DF	Intuit	\$54,7	\$211,44	-4,83%	\$0,113	\$0,97	1T (10/18)	\$224,94
	AA	JD.com	\$33,1	\$23,05	6,22%	\$0,771	\$105,69	3T (9/18)	\$32,70
3ªfeira	11:45	Medtronic PLC	\$126,5	\$93,70	-0,70%	\$1,147	\$7,35	2T (10/18)	\$104,96
	11:00	Lowe's Cos	\$75,4	\$93,25	-3,69%	\$0,975	\$17,38	3T (10/18)	\$118,23
	14:30	TJX Cos Inc/The	\$63,7	\$51,49	-7,46%	\$0,615	\$9,49	3T (10/18)	\$57,19
	11:30	Target	\$41,9	\$79,68	-8,35%	\$1,122	\$17,72	3T (10/18)	\$90,86
	13:00	Analog Devices	\$33,3	\$89,48	2,16%	\$1,525	\$1,57	4T (10/18)	\$103,80
	21:01	Autodesk	\$29,3	\$134,04	-1,11%	\$0,268	\$0,64	3T (10/18)	\$159,50
4ªfeira	AA	Deere & Co	\$47,6	\$147,87	2,11%	\$2,446	\$8,63	4T (10/18)	\$175,17

* 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 novembro de 2018; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana de desenvolvimentos no tema Brexit, que numa primeira apreciação foram positivos para o mercado mas as dúvidas quanto à aprovação do acordo no Parlamento, bem como a continuidade de Theresa May nos destinos do Reino Unido, acabaram por condicionar o sentimento. Foram chegando mensagens quanto a um possível entendimento entre os EUA e a China mas os comentários de alguns responsáveis da Casa Branca arrefeceram o entusiasmo. O petróleo continuou o movimento descendente, mesmo com as declarações do líder da OPEP a indicarem futuros cortes de produção. Alguns membros da Fed alertaram para o abrandamento da economia global, palavras que foram interpretadas como um sinal de que o banco central será prudente no ritmo de subida de juros, o que de certa forma ajudou a atenuar as perdas semanais.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
IBEX 35	9056,80	-0,85%	-9,83%	S&P 500	2736,27	-1,61%	2,34%	MSCI Emergentes	986,30	1,04%	-14,9%
Footsie 100	7013,88	-1,29%	-8,77%	Dow Jones	25413,22	-2,22%	2,81%	Crude	56,46	-6,20%	-6,6%
Euro Stoxx	350,93	-1,57%	-8,97%	NASDAQ 100	6867,02	-2,45%	7,36%	Euro-Dólar	1,1412	0,71%	-5,1%
CAC 40	5025,20	-1,60%	-5,41%	Nikkei 225	21680,34	-2,56%	-4,76%	Libra-Euro	1,1234	-1,89%	-0,14%
DAX	11341,00	-1,63%	-12,21%	Hang Seng	26183,53	2,27%	-12,49%	US 10Y	3,06%	-11,91pbs	65,74pbs
PSI 20	4913,93	-2,12%	-8,80%	Shanghai	2679,11	3,09%	-18,99%	Bund 10Y	0,37%	-4pbs	-6,1pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 2,12% para 4.913,93 pontos.

PSI20	Sector	5S	1M	Sentimento*
Sonae Capital	Serviços Financeiros	3,25%	-7,63%	↓
Pharol	Telecomunicações	1,76%	8,40%	↑
Galp Energia	Petrolífero	0,58%	-10,51%	↑
CTT	Industrial	0,18%	0,72%	↓
REN	Utilities	-0,82%	3,21%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-4,69%	-11,20%	↑
Sonae	Retalho	-4,73%	-1,20%	↓
Altri	Recursos Naturais	-4,77%	-16,31%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-4,86%	-2,05%	↑
Mota Engil	Construção	-10,59%	-7,29%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
E.ON	Utilities	4,46%	1,63%	↑
AB InBev	Alimentação & Bebidas	4,29%	-12,97%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	2,96%	5,64%	↓
Iberdrola	Utilities	1,74%	2,91%	↓
Vivendi	Media	1,21%	-1,02%	↑
Deutsche Bank	Banca	-3,97%	-6,78%	↑
ING	Banca	-4,17%	4,31%	↑
Intesa	Banca	-4,29%	-3,33%	↑
CRH	Construção	-6,40%	-8,12%	↑
Bayer	Farmacêutico	-11,85%	-5,27%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
3M	Industrial	3,93%	-4,43%	↓
Verizon	Telecomunicações	2,99%	6,31%	↓
Caterpillar	Industrial	2,40%	-15,09%	↓
Merck & Co	Farmacêutico	1,60%	3,48%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	1,53%	12,42%	↓
Apple	Tecnológico	-5,35%	-9,87%	↓
General Electric	Industrial	-6,53%	-36,68%	↓
Wal-Mart	Retailho	-7,46%	8,74%	↓
Boeing	Industrial	-9,04%	-4,18%	↓
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-9,22%	-0,12%	↓

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 praticarem. 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.