

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE de volta às compras, Atividade deve marcar semana

O regresso do programa de compra de obrigações do BCE é um dos fatores que pode ajudar a suportar esta semana. Os investidores estarão bastante atentos aos dados finais de atividade na indústria e serviço um pouco por todo o globo. Os investidores esperam que a atividade transformadora norte-americana tenha voltado à expansão após um mês de contração, mas que a terciária tenha arrefecido. Na Europa espera-se um agravamento do ritmo de contração industrial e uma perda de *momentum* nos serviços. No calendário de resultados empresariais teremos nos EUA as contas de Costco Wholesale, Pepsico e Constellation Brands. Na Europa os números da Tesco e da H&M podem mexer com o sentimento no Retailho.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (set. P)	-	-0,10%
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (2ºTrim. F)	-0,20%	0,50%
	UEM	10:00	Taxa de desemprego (ago.)	7,50%	7,50%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (set. P)	0,50%	0,50%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (ago.)	-	-3,50%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	-	0,00%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (set. P)	1,00%	1,00%
3ªfeira	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (set.)	0,50%	0,60%
	UEM	09:00	PMI Indústria (set. F)	45,60	47,00
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (set.)	47,00	47,40
	UEM	10:00	Inflação (set.)	1,00%	1,00%
	EUA	15:00	ISM Indústria (set.)	50,30	49,10
	EUA	15:00	Gastos c/ a construção (ago.)	0,50%	0,10%
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	-3,11%
4ªfeira	EUA	13:15	Criação de Emprego ADP (set.)	140k	195k
5ªfeira	UEM	09:00	PMI Serviços (set. F)	52,00	53,50
	Reino Unido	09:30	PMI Serviços (set.)	50,30	50,60
	UEM	10:00	IPP (h) (ago.)	-0,40%	0,20%
	UEM	10:00	Vendas a retalho (m) (ago.)	0,30%	-0,60%
	EUA	13:30	Pedidos Subsidio Desemprego	215k	213k
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (ago.)	-0,50%	1,40%
	EUA	15:00	ISM Serviços (set.)	55,00	56,40
	EUA	15:00	Encomendas de Bens Duradouros (ago. F)	0,20%	2,00%
6ªfeira	Reino Unido	09:00	Vendas de Automóveis (h) (set.)	-	-1,60%
	EUA	13:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (set.)	140k	130k
	EUA	13:30	Balança Comercial (ago.)	-\$54.7b	-\$54.0b

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 27/09/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Semana Passada

A semana que passou foi de correção para os principais índices de ações mundiais. A política norte-americana trouxe incerteza adicional aos mercados, a juntar aos poucos desenvolvimentos na guerra comercial entre os EUA e a China. Trump esteve no epicentro, depois do Partido Democrático ter aberto formalmente um inquérito para a destituição (*impeachment*) do presidente norte-americano e ter sido divulgado a queixa original, que segundo o documento, os funcionários da Casa Branca tentaram restringir informações sobre o telefonema entre Trump e o homólogo ucraniano. No Brexit, o governo britânico e a

União Europeia mantém as conversações sobre o acordo de saída. Os dados macroeconómicos difundidos durante a semana continuam a apontar para um arrefecimento da economia global, sendo outro fator de pressão para as bolsas.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7426,21	1,11%	10,38%	S&P 500	2961,79	-1,01%	18,15%	MSCI Emergentes	1001,50	-1,94%	3,7%
IBEX 35	9184,10	0,06%	7,54%	Dow Jones	26820,25	-0,43%	14,97%	Crude	55,91	-3,75%	23,1%
Euro Stoxx	382,29	-0,57%	16,38%	NASDAQ 100	7681,58	-1,81%	21,35%	Euro-Dólar	1,0944	-0,57%	-4,4%
DAX	10558,96	-0,70%	17,26%	Nikkei 225	21878,90	-0,91%	9,31%	Libra-Euro	1,1249	-0,83%	1,07%
CAC 40	5640,58	-0,88%	19,23%	Hang Seng	25954,81	-1,82%	0,42%	US 10Y	1,68%	-4,14pbs	-100,41pbs
PSI 20	4934,28	-1,64%	4,29%	Shanghai	2932,17	-2,47%	17,57%	Bund 10Y	-0,57%	-5,2pbs	-81,5pbs

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,64% para 4.934,28 pontos

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
EDP	Utilities	1,40%	4,63%	↓
REN	Utilities	0,99%	0,40%	↓
Sonae	Retailho	0,41%	3,84%	↓
Navigator	Recursos Naturais	0,25%	8,89%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	0,20%	3,55%	↓
NOS	Media	-3,53%	-5,82%	↓
Semapa	Recursos Naturais	-4,30%	1,00%	↑
BCP	Banca	-4,85%	-2,17%	↓
CTT	Industrial	-6,63%	19,87%	↑
Mota Engil	Construção	-10,18%	5,47%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	3,77%	5,29%	↑
Enel Spa	Utilities	3,19%	5,45%	↓
Inditex	Retailho	3,12%	3,57%	↓
Unilever Nv-Cva	Bens de Consumo pessoal	2,30%	-1,10%	↓
Sanofi	Farmacêutico	2,09%	8,12%	↑
Total Sa	Petrolífero	-3,82%	13,32%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-4,14%	3,14%	↑
Daimler Ag	Auto	-4,15%	14,54%	↑
Soc Generale Sa	Banca	-4,88%	18,62%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-5,03%	4,12%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Nike	Bens de Consumo pessoal	6,50%	7,64%	↑
Home Depot	Retailho	2,31%	3,49%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	1,91%	2,81%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	1,80%	-4,16%	↓
American Express	Serviços Financeiros	1,53%	-3,80%	↓
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-2,32%	0,80%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-2,64%	-0,57%	↑
General Electric	Industrial	-3,52%	11,81%	↑
Chevron	Petrolífero	-4,60%	7,05%	↑
UnitedHealth	Farmacêutico	-7,57%	-3,03%	↓

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)

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 carácter 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.