

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

PIB, Inflação, Resultados e Fed prometem semana intensa nos mercados

Esta semana há grande expectativa em confirmar se a economia global está mesmo em desaceleração, uma vez que serão revelados dados preliminares do PIB tanto para os EUA como para a Zona Euro. Na quinta-feira atenções voltadas para as decisões de política monetária da Fed. É esperado ainda que o IPC mostre nova desaceleração na inflação da Zona Euro, para 0,7%. No último dia da semana chegam ainda dados de atividade industrial na China, Reino Unido e EUA. No calendário de resultados surgem logo as contas da Apple, sendo que entre as capitalizações bolsistas de Nova Iorque acima dos \$100 mil milhões teremos ainda os números de Alphabet, Facebook, Exxon Mobil, Mastercard, AT&T, Chevron, Merck, Pfizer, Amgen e AbbVie. Na Europa teremos várias petrolíferas a mostrarem resultados (Shell, TOTAL, BP, Repsol e OMV), como também cotadas da Banca (BNP Paribas, Santander, Lloyds, ING Groep, BBVA, Credit Suisse, Deutsche Bank), do setor Auto (Volkswagen e Fiat Chrysler) e do Farmacêutico (Sanofi, GlaxoSmithKline e Fresenius), entre outras. Em Portugal atenção aos números de EDP, EDPR, Navigator, Semapa e CTT.

Atendendo à mudança de hora em Portugal no último fim de semana Wall Street esta semana inicia a negociação às 13h30m (hora de Lisboa).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	EUA	12:30	Stocks dos Grossistas (set. P)	0,30%	0,20%
3ªfeira	Reino Unido	07:00	Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (out.)	0,20%	0,20%
	França	07:45	Confiança dos consumidores (out.)	104,00	104,00
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (set.)	-	3,20%
	EUA	13:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (ago.)	2,04%	2,00%
	EUA	14:00	Confiança dos Consumidores (out.)	128,00	125,10
	EUA	14:00	Vendas de casas pendentes (set.)	0,50%	1,60%
4ªfeira	França	06:30	PIB (Trim.) (3ªTrim. P)	0,20%	0,30%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (out. P)	0,10%	0,20%
	Alemanha	08:55	Taxa de desemprego (out.)	5,00%	5,00%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (out.)	-	-
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (set.)	-	-4,80%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (set.)	-	1,10%
	EUA	12:15	Criação de Emprego ADP (out.)	125k	135k
	EUA	12:30	PIB (h) (Trim.) (3ªTrim. P)	1,60%	2,00%
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (out. P)	0,80%	0,90%
	EUA	18:00	FED - decisão de taxas de juro	1,75%	2,00%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (set. P)	-0,10%	-4,70%
5ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gk) (out.)	-13,00	-12,00
	China	01:00	PMI Serviços (out.)	53,70	53,70
	Japão	05:00	Casas em início de construção (h) (set.)	-6,70%	-7,10%
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (set.)	0,30%	0,50%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (out. P)	1,10%	1,10%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (3ªTrim. P)	0,40%	0,40%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (out. P)	-	-0,30%
	UEM	10:00	PIB (Trim.) (3ªTrim. P)	0,10%	0,20%
	UEM	10:00	Inflação (out.)	0,70%	0,90%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (out. P)	0,20%	0,20%
	Itália	11:00	PIB (Trim.) (3ªTrim. P)	0,00%	0,00%
	EUA	12:30	Rendimento Pessoal (set.)	0,30%	0,40%
	EUA	12:30	Despesa Pessoal (set.)	0,30%	0,10%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	215k	212k
	Japão		Banco do Japão- decisão de taxas de juro	-	-0,10%
6ªfeira	Japão	00:30	PMI Indústria (out. F)	-	48,50
	China	01:45	PMI Indústria (out.)	51,00	51,40
	Reino Unido	09:30	PMI Indústria (out.)	48,10	48,30
	EUA	12:30	Criação de Emprego excluindo sector primário (out.)	90k	136k
	EUA	14:00	ISM Indústria (out.)	49,00	47,80
	Itália	17:00	Vendas de Automóveis (h) (out.)	-	13,39%

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

(1) Estimativas de consenso a 25/10/2019; (2) Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira		BP PLC	Gbp	120,60	512,00	5,6%	617,17
		Orange SA	EUR	39,05	14,68	-1,6%	15,96
		Fresenius Medical Care AG &	EUR	18,06	59,34	-2,9%	77,00
	AA	Fresenius SE & Co KGaA	EUR	24,20	43,44	0,2%	56,27
	DF	Navigator Co SA/The	EUR	2,37	3,30	0,9%	3,85
4ªfeira		TOTAL SA	EUR	127,20	47,70	2,9%	58,24
		GlaxoSmithKline PLC	Gbp	98,17	1700,00	3,3%	1759,27
		Airbus SE	EUR	96,11	123,52	2,6%	144,72
		Banco Santander SA	EUR	66,17	3,98	2,9%	4,59
		Bayer AG	EUR	62,05	66,54	2,0%	80,33
		Deutsche Bank AG	EUR	14,84	7,18	1,2%	6,51
	05:15	Standard Chartered PLC	Gbp	25,60	692,00	6,2%	718,52
	06:00	OMV AG	EUR	17,08	52,18	4,9%	55,71
	07:00	Credit Suisse Group AG	CHF	29,06	12,53	3,0%	14,60
	AA	Volkswagen AG	EUR	85,77	172,36	1,8%	194,81
	AA	Iberdrola SA	EUR	58,63	9,22	1,0%	9,22
	AA	EDP Renovaveis SA	EUR	8,64	9,90	2,0%	10,45
	18:00	EDP - Energias de Portugal SA	EUR	13,27	3,63	3,1%	3,90
	DF	Ferrovial SA	EUR	19,54	26,25	1,0%	27,30
	DF	CTT-Correios de Portugal SA	EUR	0,40	2,64	12,2%	2,67
5ªfeira		Royal Dutch Shell PLC	EUR	213,98	26,90	3,8%	31,20
		Sanofi	EUR	104,49	83,40	0,7%	89,94
		ING Groep NV	EUR	40,43	10,38	2,1%	12,09
		BBVA	EUR	32,57	4,89	2,2%	5,45
		Fiat Chrysler Automobiles NV	EUR	18,58	11,85	-0,1%	14,46
		Semapa	EUR	1,03	12,68	0,8%	17,78
	06:00	BNP Paribas SA	EUR	59,60	47,69	1,5%	51,91
	07:00	Geberit AG	CHF	16,52	491,60	2,5%	418,00
	AA	Safran SA	EUR	64,42	139,30	-1,1%	142,30
	AA	Repsol SA	EUR	23,97	14,99	3,4%	17,52
	08:00	Lloyds Banking Group PLC	Gbp	48,64	60,00	-0,3%	64,45
	08:00	BT Group PLC	Gbp	23,05	201,50	-2,3%	249,74

* 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 25 de outubro de 2019

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
2ªfeira		T-Mobile US	\$69,7	\$81,62	0,02%	\$0,966	\$11,32	3T (9/19)	\$91,24
	11:00	AT&T	\$269,7	\$36,91	-4,06%	\$0,933	\$45,04	3T (9/19)	\$36,60
	11:00	Walgreens Boots Alliance	\$50,1	\$55,42	0,22%	\$1,411	\$33,88	4T (8/19)	\$58,37
	DF	Alphabet	\$877,0	\$1 265,13	1,58%	\$14,265	\$32,73	3T (9/19)	\$1 408,89
3ªfeira	AA	Mastercard	\$274,1	\$270,19	-0,16%	\$2,015	\$4,42	3T (9/19)	\$309,42
	AA	Merck & Co	\$210,6	\$82,26	-2,86%	\$1,242	\$11,64	3T (9/19)	\$96,29
	AA	Pfizer	\$203,4	\$36,77	0,85%	\$0,618	\$12,21	3T (9/19)	\$41,77
	AA	ConocoPhillips	\$62,6	\$56,35	-4,45%	\$0,709	\$7,92	3T (9/19)	\$72,94
	AA	Ecolab	\$55,2	\$191,94	-0,97%	\$1,711	\$3,89	3T (9/19)	\$204,53
	AA	General Motors	\$52,5	\$36,74	1,58%	\$1,290	\$35,73	3T (9/19)	\$47,37
	20:05	Mondelez International	\$76,1	\$52,77	-3,14%	\$0,604	\$6,34	3T (9/19)	\$60,74
	DF	Amgen	\$121,8	\$203,05	0,16%	\$3,527	\$5,61	3T (9/19)	\$217,32
DF	Chubb	\$68,0	\$149,14	-2,32%	\$2,606	\$9,40	3T (9/19)	\$162,25	
4ªfeira	11:00	CME Group	\$71,8	\$200,46	-5,86%	\$1,764	\$1,26	3T (9/19)	\$214,88
	11:00	Southern Co/The	\$64,4	\$61,35	0,34%	\$1,149	\$6,16	3T (9/19)	\$59,93
	AA	General Electric	\$78,5	\$9,00	0,45%	\$0,117	\$26,52	3T (9/19)	\$10,38
	AA	Automatic Data Processing	\$70,2	\$161,96	-0,97%	\$1,329	\$3,52	1T (9/19)	\$177,26
	DF	Apple	\$1 114,3	\$246,58	4,30%	\$2,835	\$62,96	4T (9/19)	\$231,58
	DF	Facebook	\$536,0	\$187,89	1,10%	\$2,252	\$17,35	3T (9/19)	\$230,51
	DF	Starbucks	\$99,8	\$83,38	-3,08%	\$0,699	\$6,68	4T (9/19)	\$95,00
	DF	Vertex Pharmaceuticals	\$50,0	\$194,49	10,36%	\$1,163	\$0,95	3T (9/19)	\$221,76
DF	MettLife	\$43,4	\$46,32	0,48%	\$1,401	\$16,37	3T (9/19)	\$52,82	
5ªfeira		Celgene	\$74,6	\$105,21	2,20%	\$2,703	\$4,41	3T (9/19)	\$100,87
	11:00	American Tower	\$95,9	\$216,67	-5,42%	\$0,968	\$1,87	3T (9/19)	\$222,73
	AA	Bristol-Myers Squibb	\$89,9	\$54,98	3,68%	\$1,069	\$5,90	3T (9/19)	\$61,00
	AA	Aflia Group	\$87,4	\$46,80	5,57%	\$1,149	\$5,32	3T (9/19)	\$52,03
	AA	Estee Lauder	\$68,1	\$188,63	1,67%	\$1,597	\$3,85	1T (9/19)	\$210,12
	AA	Cigna	\$64,8	\$171,49	2,76%	\$4,400	\$34,47	3T (9/19)	\$212,04
	AA	Allergan PLC	\$57,0	\$173,84	0,14%	\$4,225	\$3,89	3T (9/19)	\$183,21
	AA	Intercontinental Exchange	\$51,5	\$91,96	-2,58%	\$0,958	\$1,32	3T (9/19)	\$99,05
	AA	Global Payments	\$48,4	\$161,34	0,76%	\$1,670	\$1,16	3T (9/19)	\$186,70
	AA	Marathon Petroleum	\$44,8	\$68,01	4,41%	\$1,338	\$32,89	3T (9/19)	\$81,21
6ªfeira	11:00	American International Group	\$45,9	\$52,80	-2,17%	\$1,007	\$12,05	3T (9/19)	\$60,50
	AA	Exxon Mobil	\$293,0	\$69,25	2,43%	\$0,668	\$64,79	3T (9/19)	\$78,78
	AA	Chevron	\$225,3	\$118,67	3,43%	\$1,463	\$37,67	3T (9/19)	\$137,38
	AA	AbbVie	\$113,2	\$76,53	0,09%	\$2,296	\$8,38	3T (9/19)	\$87,80
	AA	Dominion Energy	\$65,8	\$81,89	-0,33%	\$1,141	\$4,51	3T (9/19)	\$83,72
	AA	Colgate-Palmolive	\$58,7	\$68,41	0,56%	\$0,701	\$3,94	3T (9/19)	\$72,62

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 25 de outubro de 2019; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Os mercados de ações tiveram uma performance globalmente positiva numa semana marcada por uma agenda preenchida de resultados empresariais, assim como pelo novo impasse em torno do Brexit. O parlamento britânico acabou por chumbar a calendarização para aprovação da legislação da saída do Reino Unido da União Europeia. No entanto, os investidores olharam com bons olhos ao facto dos líderes europeus terem aceite uma extensão do prazo para a concretização do Brexit. Os índices norte-americanos apoiaram-se na *earnings season* para negociar perto de máximos históricos, numa altura em que 80% das empresas do S&P 500 que apresentaram contas surpreenderam pela positiva no que toca à geração de lucros. O BCE não trouxe novidades nas suas comunicações de política monetária, naquela que foi a despedida de Draghi como presidente da instituição, e os indicadores preliminares de atividade mostraram um agravamento inesperado do ritmo de contração na atividade industrial na Zona Euro em outubro e uma aceleração menor que a prevista na atividade terciária. As leituras avançadas para os EUA acabaram por compensar um pouco este efeito, ao sinalizarem um ganho de *momentum* em ambos os setores, atenuando também a divulgação de que as encomendas de bens de equipamento em terras do tio Sam registaram o 2.º mês consecutivo de queda, um *proxy* importante sobre o investimento empresarial.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7324,47	2,43%	8,86%	S&P 500	3022,55	1,22%	20,57%	MSCI Emergentes	1035,84	1,15%	7,3%
PSI 20	5090,25	2,27%	7,58%	Dow Jones	26958,06	0,70%	15,56%	Crude	56,66	5,36%	24,8%
DAX	10558,96	2,07%	22,12%	NASDAQ 100	8029,22	2,04%	26,84%	Euro-Dólar	1,1074	-0,75%	-3,3%
CAC 40	5722,15	1,52%	20,96%	Nikkei 225	22799,81	1,37%	13,91%	Libra-Euro	1,1575	-0,10%	4,00%
Euro Stoxx	390,01	1,19%	18,73%	Hang Seng	26667,39	-0,20%	3,18%	US 10Y	1,79%	4.06pbs	-88.99pbs
IBEX 35	9430,20	1,08%	10,43%	Shanghai	2954,93	0,57%	18,49%	Bund 10Y	-0,36%	2pbs	-60.4pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 2,27% para 5.090,25 pontos

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
CTT	Industrial	12,23%	9,08%	↑
Galp Energia	Petrolífero	5,40%	-1,28%	↑
BCP	Banca	4,53%	-2,85%	↑
Mota Engil	Construção	4,08%	-3,25%	↓
EDP	Utilities	3,07%	0,72%	↓
Sonae	Retailho	0,44%	7,16%	↑
Jeronimo Martins	Retailho	-0,23%	-4,62%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	-0,81%	-0,61%	↑
Pharol	Telecomunicações	-1,37%	-9,86%	↑
F.Ramada	Recursos Naturais	-2,24%	2,30%	↑

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Kering	Retailho	9,44%	1,58%	↑
Daimler Ag	Auto	9,20%	2,25%	↑
Basf Se	Químico	6,50%	3,58%	↑
Crh Plc	Construção	5,03%	2,15%	↓
Siemens Ag-Reg	Industrial	4,64%	3,32%	↓
Orange	Telecomunicações	-1,64%	6,91%	↑
Vivendi	Media	-2,12%	1,44%	↑
Adidas Ag	Bens de Consumo pessoal	-2,20%	2,89%	↑
Anheuser-Busch I	Alimentação & Bebidas	-11,80%	-4,68%	↓
Nokia Oyj	Tecnológico	-26,72%	1,91%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Intel	Tecnológico	9,93%	-0,73%	↑
Caterpillar	Industrial	6,90%	-0,27%	↑
P&G	Bens de Consumo pessoal	4,92%	-3,25%	↑
JP Morgan	Banca	4,54%	0,67%	↓
United Technologies	Industrial	4,50%	-0,62%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-1,88%	1,01%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-2,86%	2,00%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-5,39%	9,11%	↓
McDonalds	Viagens & Lazer	-6,66%	-0,92%	↓
Travelers Cos	Segurador	-7,73%	-3,49%	↓

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)

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 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.