

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

BCE e arranque de contas nos EUA marcam semana nos mercados

Esta semana as conclusões de política monetária e perspetivas económicas do BCE assumem um papel importante nos mercados de ações, a serem conhecidas na quarta-feira. No mesmo dia serão difundidas as Atas da última reunião da Fed, importantes para perceber a opinião dos vários membros sobre as taxas de juro. Os líderes europeus reúnem-se para decidir os *timings* e a forma possível de saída do Reino Unido da União Europeia. Os dados da Balança Comercial chinesa podem mexer com o sentimento no arranque das bolsas europeias na sessão de sexta-feira, dia que marca o arranque oficial de contas nos EUA, com JPMorgan e Wells Fargo a darem o pontapé de saída nos números da Banca. Tesco, Delta Airlines (dia 10) e Fastenal (11) também reportam resultados. Também a não perder de vista os desenvolvimentos nas conversações entre EUA e China no âmbito da guerra comercial.

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	UEM	09:30	Sentix - Confiança dos Investidores (abr.)	-1,7	-2,2
	EUA	15:00	Encomendas às Fábricas (fev.)	-0,5%	0,1%
	EUA	16:00	Encomendas de Bens Duradouros (fev.F)	-1,6%	0,1%
3ªfeira	Reino Unido	00:01	Vendas Comparáveis Retalho (h) (mar.)	-	-0,1%
	EUA	11:00	Sentimento Empresarial nas PME's (mar.)	101,2	101,7
	Portugal	11:00	Balança Comercial (fev.)	-	-1996m
4ªfeira	Japão	00:50	IPP (h) (mar.)	1%	0,8%
	França	07:45	Produção Industrial (h) (fev.)	0,00	1,70%
	Itália	09:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-	-0,90%
	Reino Unido	09:30	Balança Comercial (fev.)	-£3500m	-£3825m
	Reino Unido	09:30	Produção Industrial (h) (fev.)	-0,01	-0,90%
	Portugal	11:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	0,80%	0,90%
	UEM	12:45	BCE - Taxa Diretora	0,00%	0,00%
	EUA	13:30	Inflação (mar.)	1,80%	1,50%
	EUA	19:00	Atas da última reunião do FED	-	-
5ªfeira	China	02:30	Inflação (mar.)	2,30%	1,50%
	China	02:30	IPP (h) (mar.)	0,40%	0,10%
	Alemanha	07:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	1,40%	1,70%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. F)	1,30%	1,60%
	EUA	13:30	IPP excluindo Alimentação e Energia (h) (mar.)	2,40%	2,50%
	EUA	13:30	Pedidos Subsídio Desemprego	-	202k
6ªfeira	China		Balança Comercial (mar.)	\$8.10b	\$4.12b
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. F)	1,30%	1,10%
	UEM	10:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-0,01	-1,10%
	EUA	15:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (abr. P)	98,00	98,40

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 05/04/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados EUA

	Hora	Empresa	Cap. Bolsista*	Cotação	Var. 5S	EPS aj.	Vendas*	Período Fiscal	Preço-Alvo
4 ^ª feira	15:00	Delta Air Lines	\$39,2	\$57,73	11,77%	\$0,893	\$10,38	1T (3/19)	\$64,57
6 ^ª feira	11:45	JPMorgan Chase &	\$342,0	\$105,31	4,03%	\$2,360	\$28,38	1T (3/19)	\$115,09
	13:00	Wells Fargo &	\$221,6	\$48,78	0,95%	\$1,101	\$20,98	1T (3/19)	\$56,63
	11:45	PNC Financial Services Group I	\$58,0	\$127,91	4,28%	\$2,608	\$4,27	1T (3/19)	\$139,74

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

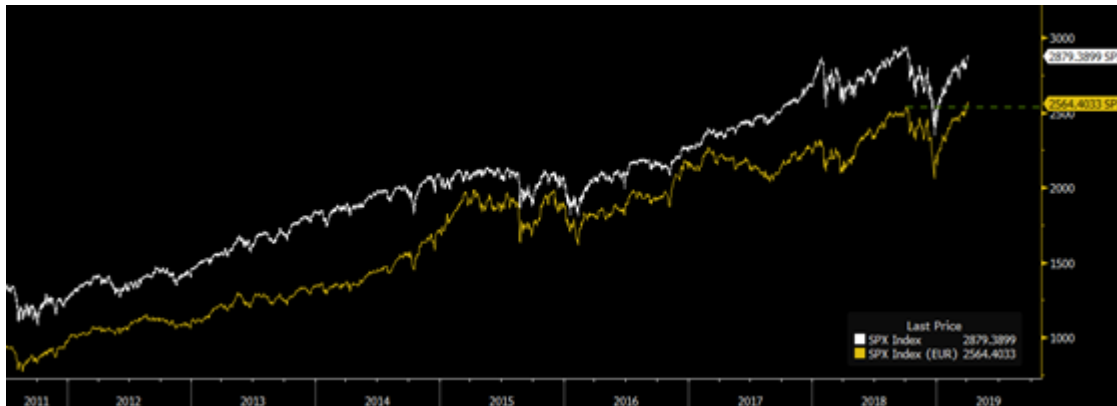
Var. 5S - variação 5 sessões até 5 de abril de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Stret; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Semana bastante positiva para a globalidade dos mercados acionistas. A aceleração surpreendente da atividade na China deu o mote para afastar alguns receios em torno do outlook económico mundial. O registo acima do esperado do ISM Indústria nos EUA e do PMI Serviços na Zona Euro também catapultaram ganhos. Adicionalmente, foram chegando mensagens positivas em torno das negociações comerciais entre os EUA e a China. Trump esteve reunido com o vice-primeiro-ministro chinês e falou nas perspetivas de um acordo "monumental". Neste contexto foram os setores cíclicos a liderarem os ganhos europeus. No Reino Unido, a política em torno do Brexit manteve-se como um tema quente nos mercados. A Câmara dos Comuns aprovou uma proposta para evitar o cenário de *no deal*, pressionando os responsáveis a chegarem a um entendimento. Enquanto Theresa May e o líder do Partido Trabalhista vão uniformizando posições, a primeira-ministra britânica enviou uma carta a Bruxelas a pedir a extensão do prazo para o Brexit para o dia 30 de junho.

Este ambiente permitiu ao índice norte-americano S&P 500 (branco) aproximar-se dos máximos de sempre, atingidos em outubro de 2018. Curiosamente, o S&P 500 em euros (amarelo) já ultrapassou esse registo.



Fonte: Bloomberg, Millennium investment banking

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
DAX	10558,96	4,20%	13,74%	S&P 500	2892,74	2,06%	15,39%	MSCI Emergentes	1085,14	2,55%	12,4%
Euro Stoxx	378,18	3,06%	15,13%	Dow Jones	26424,99	1,91%	13,28%	Crude	63,08	4,89%	38,9%
IBEX 35	9510,30	2,92%	11,36%	NASDAQ 100	7578,84	2,71%	19,73%	Euro-Dólar	1,1215	-0,05%	-2,1%
CAC 40	5476,20	2,35%	15,76%	Nikkei 225	21807,50	2,84%	8,96%	Libra-Euro	1,1605	0,21%	4,27%
Footsie 100	7446,87	2,30%	10,68%	Hang Seng	29936,32	3,05%	15,83%	US 10Y	2,50%	9,03pbs	-18,89pbs
PSI 20	5309,40	1,97%	12,21%	Shanghai	3246,57	5,04%	30,18%	Bund 10Y	0,01%	7,6pbs	-23,5pbs

Em território nacional, o PSI20 valorizou 1,97% para 5.309,40 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
Mota Engil	Construção	11,67%	1,24%	↑
NOS	Media	4,91%	8,57%	↑
BCP	Banca	4,91%	-4,44%	↓
Jeronimo Martins	Retailho	3,80%	-0,75%	↑
Altri	Recursos Naturais	3,80%	-2,79%	↓
EDP	Utilities	0,09%	8,68%	↓
Edp Renovaveis	Utilities	-0,12%	2,78%	↑
Galp Energia	Petrolifero	-0,91%	-1,04%	↑
Corticeira Amorim	Industrial	-2,44%	5,56%	↑
Pharol	Telecomunicações	-3,63%	0,52%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
BBVA	Banca	7,89%	-6,96%	↑
Bayer Motoren Wk	Auto	7,33%	-7,48%	↑
Asml Holding Nv	Tecnológico	7,25%	3,77%	↓
Daimler Ag	Auto	7,20%	-0,78%	↑
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	6,72%	-18,04%	↓
Sap Se	Tecnológico	-0,49%	9,34%	↑
Danone	Alimentação & Bebidas	-1,15%	3,56%	↑
Essilorluxottica	Farmacêutico	-1,31%	-8,52%	↑
Koninklijke Phil	Farmacêutico	-2,57%	3,76%	↓
Koninklijke Ahol	Retailho	-2,61%	4,63%	↑

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
DowDuPont	Quimico	5,75%	0,15%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	5,41%	-2,39%	↓
Home Depot	Retailho	5,30%	3,65%	↓
JP Morgan	Banca	4,03%	-3,00%	↓
United Technologies	Industrial	3,75%	2,56%	↓
P&G	Bens de Consumo pessoal	-0,38%	5,58%	↑
Travelers Cos	Segurador	-0,55%	3,20%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	-0,83%	3,35%	↑
Merck & Co	Farmacêutico	-2,43%	2,31%	↑
Johnson&Johnson	Farmacêutico	-2,58%	2,31%	↑

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 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.