

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Apple, Brexit e PIB nos destaques da semana

Semana terá já hoje um motivo de interesse, com os investidores a aguardarem pela apresentação de serviços de *streaming* e de revistas por subscrição da Apple. No Reino Unido o tempo para Theresa May obter apoio para o Brexit escasseia, uma vez que a União Europeia lhe deu até 12 de abril para escolher se sai sem acordo ou prolonga o prazo por um período dilatado de tempo. De resto de notar os valores finais do PIB em alguns países da Zona Euro e nos EUA no 4º trimestre, que a menos de valores muito dispares das estimativas não devem ter impacto significativo nos mercados, pois os investidores já procuram sinais sobre os primeiros 3 meses de 2019. A monitorizar a evolução das taxas de juro, em especial na Alemanha e EUA, depois dos sinais de preocupação na semana passada (ver em resumo abaixo).

Dia	País	Hora	Evento	Esperado ⁽¹⁾	Anterior ⁽²⁾
2ªfeira	Alemanha	09:00	IFO (mar.)	98,70	98,50
3ªfeira	Alemanha	07:00	Confiança dos Consumidores (Gfk) (abr.)	10,80	10,80
	França	07:45	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,30%	0,30%
	EUA	12:30	Casas em início de construção (m) (fev.)	-0,80%	18,60%
	EUA	12:30	Licenças de Construção (m) (fev.)	0,20%	1,40%
	EUA	13:00	Índice Preços Casas S&P/CaseShiller (jan.)	-	4,18%
	EUA	14:00	Richmond Fed Index (mar.)	12,00	16,00
	EUA	14:00	Confiança dos Consumidores (mar.)	132,00	131,40
4ªfeira	França	07:45	Confiança dos consumidores (mar.)	96,00	95,00
	Itália	09:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.)	-	-
	EUA	12:30	Balança Comercial (jan.)	-\$57.5b	-\$59.8b
5ªfeira	Reino Unido		Nationwide - Índice de Preço de Casas (h) (mar.)	0,60%	0,40%
	Espanha	08:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	1,60%	1,10%
	Portugal	09:30	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.)	-	-
	UEM	10:00	Indicadores de Confiança e de Clima Económico (mar.)	-	-
	EUA	12:30	PIB (h) (Trim.) (4ºTrim. F)	2,40%	2,60%
	EUA	12:30	Pedidos Subsídio Desemprego	220k	221k
	Alemanha	13:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	1,60%	1,70%
	EUA	14:00	Vendas de casas pendentes (fev.)	0,50%	4,60%
	Japão	23:50	Produção Industrial (h) (fev. P)	-1,20%	0,30%
6ªfeira	Reino Unido	00:01	Confiança dos Consumidores (Gfk) (mar.)	-14,00	-13,00
	Alemanha	07:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-1,00%	3,30%
	França	07:45	Inflação Harmonizada (mar. P)	1,40%	1,60%
	Espanha	08:00	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,70%	0,70%
	Espanha	08:00	Vendas a retalho (h) (fev.)	-	1,70%
	Portugal	09:30	Inflação Harmonizada (mar. P)	-	0,90%
	Reino Unido	09:30	PIB (Trim.) (4ºTrim. F)	0,20%	0,20%
	Itália	10:00	Inflação Harmonizada (mar. P)	1,00%	1,10%
	Portugal	11:00	Produção Industrial (h) (fev.)	-	-3,00%
	Portugal	11:00	Vendas a retalho (m) (fev.)	-	1,50%
	EUA	12:30	Rendimento Pessoal (fev.)	0,30%	-0,10%
	EUA	12:30	Despesa Pessoal (jan.)	0,30%	-0,50%
	EUA	14:00	Venda de casas novas (m) (fev.)	3,00%	-6,90%
	EUA	14:00	Índ. Confiança Universidade Michigan (mar. F)	97,80	97,80

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 22/03/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Resultados Europa

Dia	Hora	Empresa	Moeda	cap eur	Cotação	Var. 5S	Preço-Alvo
3ªfeira		Carnival PLC	GBP	34,26	4136,00	-0,7%	5037,19
		Deutsche Wohnen SE	EUR	15,77	44,17	1,7%	45,59
6ªfeira	06:00	Hennes & Mauritz AB	SEK	21,48	136,08	0,1%	123,61

* 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 22 de março 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*	Período Fiscal	Preço-Alvo
2ªfeira	DF	Red Hat	\$32,1	\$181,70	-0,04%	\$1,010	\$0,88	4T (2/19)	\$175,75
3ªfeira	AA	Carnival	\$38,7	\$56,42	-0,34%	\$0,438	\$4,31	1T (2/19)	\$65,69
4ªfeira	AA	Paychex	\$28,2	\$78,44	-1,00%	\$0,881	\$1,04	3T (2/19)	\$73,71
5ªfeira	10:59	Accenture PLC	\$105,5	\$165,24	-0,68%	\$1,572	\$10,31	2T (2/19)	\$176,55

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

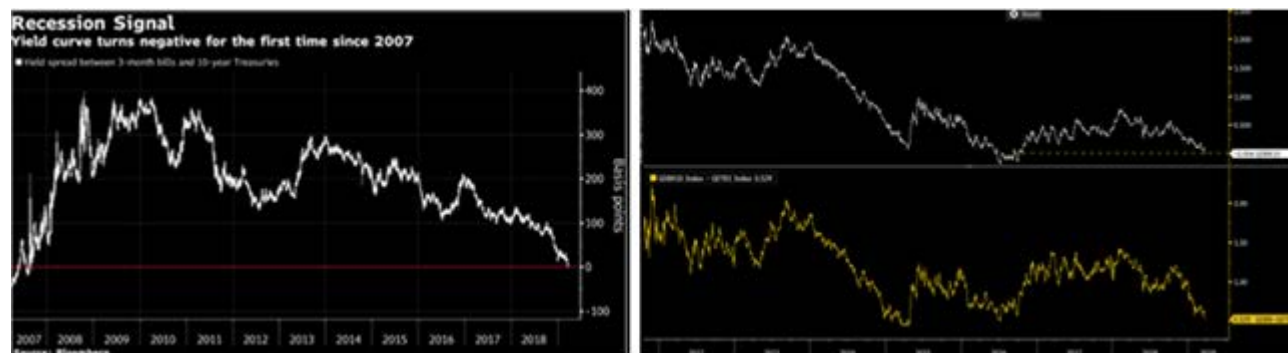
Var. 5S - variação 5 sessões até 22 de março de 2019; AA - Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

A última semana acabou com saldo negativo para a maioria das bolsas europeias, devido em grande parte à sessão de sexta-feira, perante a divulgação de que a atividade na Zona Euro terá perdido *momentum* em março, com a indústria alemã a agravar o ritmo de contração e o indicador global em França a entrar inesperadamente neste território, quando ainda se esperava que estivesse em expansão. Na política monetária a Fed referiu que aumento de taxas de juro só deverão ocorrer em 2020 e isso ainda trouxe algum ânimo, mas a deformação da estrutura de taxas de juro nos EUA gerou desconforto. Já o Banco de Inglaterra também manteve os juros mas deixou a porta aberta a novos aumentos no verão. O início das conversações entre Commerzbank e Deutsche Bank ainda chegaram a criar entusiasmo na Banca, mas que acabou por esmorecer, até porque as *yields* da dívida soberana alemã a 10 anos atingiram valores negativos pela primeira vez desde 2016. No setor Auto ficou a ideia de que num futuro a Fiat Chrysler se possa vir a fundir com o grupo PSA. O índice alemão DAX ficou adicionalmente marcado pelo tombo da Bayer perante mais uma acusação nos EUA de que o seu herbicida Roundup causou cancro e pelo *profit warning* da BMW.

Europa	Fecho	5S	YTD	Mundo	Fecho	5S	YTD	Outros	Fecho	5S	YTD
Footsie 100	7207,59	-0,29%	7,13%	S&P 500	2800,71	-0,77%	11,72%	MSCI Emergentes	1059,63	0,22%	9,7%
PSI 20	5160,37	-1,52%	9,06%	Dow Jones	25502,32	-1,34%	9,32%	Crude	59,04	0,89%	30,0%
IBEX 35	9199,40	-1,53%	7,72%	NASDAQ 100	7326,06	0,26%	15,74%	Euro-Dólar	1,1297	-0,20%	-1,4%
Euro Stoxx	362,90	-2,09%	10,48%	Nikkei 225	21627,34	0,82%	8,06%	Libra-Euro	1,1685	-0,43%	4,99%
CAC 40	5269,92	-2,50%	11,40%	Hang Seng	29113,36	0,35%	12,64%	US 10Y	2,44%	-14,81pbs	-24,52pbs
DAX	10558,96	-2,75%	7,63%	Shanghai	3104,15	2,73%	24,47%	Bund 10Y	-0,02%	-9,9pbs	-25,7pbs



Esquerda: Spread entre yields 10A -3M nos EUA

Direita: Yields 10 anos (branco) e spread entre yields 10A -3M na Alemanha (amarelo)

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 1,52% para 5.160,37 pontos.

PSI20	Setor	5S	1M	Sentimento*
EDP	Utilities	3,59%	1,94%	↓
Pharol	Telecomunicações	3,16%	4,97%	↑
NOS	Media	1,27%	3,18%	↓
Sonae Capital	Serviços Financeiros	0,45%	-0,78%	↓
Corticeira Amorim	Industrial	0,00%	8,68%	→
Galp Energia	Petrolífero	-3,32%	-0,52%	↑
Mota Engil	Construção	-4,34%	16,12%	↑
CTT	Industrial	-4,89%	-9,74%	↓
Navigator	Recursos Naturais	-5,21%	1,75%	↓
Altri	Recursos Naturais	-6,92%	2,46%	↓

Na Zona Euro ...

Euro Stoxx	Setor	5S	1M	Sentimento*
Enel Spa	Utilities	3,00%	4,47%	↓
Koninklijke Ahol	Retalho	2,85%	0,00%	↓
Unibail-Rodamco-	Imobiliário	1,87%	2,91%	↑
Orange	Telecomunicações	1,80%	5,44%	↓
Deutsche Telekom	Telecomunicações	1,20%	8,42%	↑
Bayer Motoren Wk	Auto	-6,06%	4,69%	↓
Soc Generale Sa	Banca	-6,48%	11,20%	↑
Nokia Oyj	Tecnológico	-6,77%	0,86%	↓
Essilorluxottica	Farmacêutico	-7,93%	0,57%	↓
Bayer Ag-Reg	Farmacêutico	-12,47%	-0,62%	↓

Nos EUA...

Dow Jones	Setor	5S	1M	Sentimento*
Home Depot	Retalho	3,58%	-5,28%	↓
Apple	Tecnológico	2,65%	9,21%	↑
Verizon	Telecomunicações	2,35%	5,86%	↑
Coca-Cola	Alimentação & Bebidas	1,39%	0,13%	↓
Microsoft	Tecnológico	0,98%	7,11%	↑
Boeing	Industrial	-4,44%	-9,33%	↑
Goldman Sachs	Serviços Financeiros	-4,69%	-0,12%	↓
Nike	Bens de Consumo pessoal	-5,31%	1,66%	↓
Walt Disney	Media	-5,85%	2,10%	↓
JP Morgan	Banca	-6,37%	0,95%	↓

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 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.