

MTRADER

BEM-VINDO À SUA NOVA SALA DE MERCADOS

Perspetivas

Perspetivas para 2020 entre os interesses desta semana

Esta semana o Outlook Económico da OCDE traz perspetivas à escala global e pode ser uma referência nas projeções para 2020. As atas da última reunião da Fed e do BCE vão deixar transparecer a opinião dos membros dos respetivos comités relativamente à política monetária. Na sexta-feira fique atento aos dados preliminares de atividade na indústria e serviços, em especial na Zona Euro e EUA. Curiosidade em confirmar se a economia alemã terá mesmo escapado à recessão. O calendário de apresentação de contas é que está praticamente terminado, com destaque nos EUA para Home Depot, Medtronic, TJX, Lowe's, Target, Intuit e Ross Stores.

| Dia | País | Hora | Evento | Esperado ⁽¹⁾ | Anterior ⁽²⁾ |
|---------|-------------|-------|--|-------------------------|-------------------------|
| 2ªfeira | EUA | 15:00 | Índice Mercado Imobiliário NAHB (nov.) | 71,00 | 71,00 |
| 3ªfeira | UEM | 07:00 | Vendas de Automóveis (h) (out.) | -- | 14,50% |
| | Portugal | 11:00 | IPP (h) (out.) | -- | -1,8% |
| | EUA | 13:30 | Licenças de Construção (m) (out.) | -0,3% | -2,7% |
| | EUA | 13:30 | Casas em início de construção (m) (out.) | 5,1% | -9,4% |
| | Japão | 23:50 | Balança Comercial (out.) | ¥301.0b | -¥123.0b |
| 4ªfeira | Alemanha | 07:00 | IPP (h) (out.) | -0,40% | -0,10% |
| | EUA | 19:00 | Atas da última reunião do FED | -- | -- |
| 5ªfeira | França | 07:45 | Confiança dos Consumidores (nov.) | 105,00 | 105,00 |
| | França | 07:45 | Índice Confiança Industrial (nov.) | 100,00 | 99,00 |
| | Espanha | 09:00 | Balança Comercial (set.) | -- | -3985m |
| | UEM | 10:00 | OCDE - Outlook Económico | -- | -- |
| | EUA | 13:30 | Indicador de Sentimento Empresarial de Philadelphia (nov.) | 7,00 | 5,60 |
| | EUA | 13:30 | Pedidos Subsídio Desemprego | 215k | 225k |
| | EUA | 15:00 | Leading Index (out.) | -0,1% | -0,1% |
| | UEM | 15:00 | Confiança dos consumidores (Nov P) | -7,20 | -7,60 |
| | EUA | 15:00 | Vendas de Casas Usadas (m) (out.) | 2,1% | -2,2% |
| | Japão | 23:30 | Inflação (out.) | 0,3% | 0,2% |
| 6ªfeira | Japão | 00:30 | PMI Indústria (Nov P) | -- | 48,4 |
| | Japão | 00:30 | PMI Serviços (Nov P) | -- | 49,70 |
| | Alemanha | 07:00 | PIB (Trim.) (3T F) | 0,1% | -0,2% |
| | UEM | 09:00 | PMI Indústria (Nov P) | 46,40 | 45,90 |
| | UEM | 09:00 | PMI Serviços (Nov P) | 52,40 | 52,20 |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Indústria (Nov P) | 48,50 | 49,60 |
| | Reino Unido | 09:30 | PMI Serviços (Nov P) | 50,10 | 50,00 |
| | EUA | 14:45 | PMI Serviços (Nov P) | 51,20 | 50,60 |
| | EUA | 14:45 | PMI Indústria (Nov P) | 51,50 | 51,30 |
| | EUA | 15:00 | Índ. Confiança Universidade Michigan (Nov F) | 95,80 | 95,50 |

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

⁽¹⁾ Estimativas de consenso a 15/11/2019; ⁽²⁾ Valor relativo ao período anterior

Fonte: Bloomberg Finance LP, Millennium investment banking

Resultados EUA

| | Hora | Empresa | Cap. Bolsista* | Cotação | Var. 5S | EPS aj. | Vendas* | Período Fiscal | Preço-Alvo |
|---------|-------|----------------------|----------------|----------|---------|---------|---------|----------------|------------|
| 3ªfeira | AA | Home Depot Inc/The | \$259,9 | \$237,29 | 1,91% | \$2,523 | \$27,52 | 3T (10/19) | \$235,70 |
| | 11:45 | Medtronic PLC | \$150,3 | \$112,06 | 4,70% | \$1,284 | \$7,66 | 2T (10/19) | \$118,09 |
| | AA | TJX Cos Inc/The | \$72,3 | \$59,82 | 1,00% | \$0,657 | \$10,30 | 3T (10/19) | \$61,39 |
| 4ªfeira | AA | Lowe's Cos | \$89,2 | \$115,52 | 1,33% | \$1,349 | \$17,72 | 3T (10/19) | \$124,86 |
| | AA | Target | \$57,8 | \$113,21 | 2,78% | \$1,186 | \$18,39 | 3T (10/19) | \$117,68 |
| 5ªfeira | DF | Intuit | \$69,2 | \$266,05 | 3,58% | \$0,252 | \$1,13 | 1T (10/19) | \$279,84 |
| | 21:00 | Ross Stores | \$41,0 | \$113,37 | 1,38% | \$0,971 | \$3,77 | 3T (10/19) | \$112,46 |
| | 12:15 | Baxter International | \$41,6 | \$81,44 | 3,73% | \$0,842 | \$2,86 | 3T (9/19) | \$90,47 |

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

Var. 5S - variação 5 sessões até 15 de novembro de 2019; AA -Antes da abertura de Wall Street; DF - Depois do fecho

Fonte: Millennium investment banking, Bloomberg

Semana Passada

Os principais índices norte-americanos renovaram máximos históricos na última semana e destacaram-se das restantes praças, onde as congéneres europeias encerraram maioritariamente em baixa e na Ásia os protestos em Hong Kong foram fonte de pressão (índice Hang Seng tombou mais de 4%). O índice espanhol IBEX foi dos mais penalizados no velho continente em resposta às eleições gerais em Espanha, onde a vitória do PSOE se mostrou insuficiente para resolver o impasse político no país. O pré-acordo assinado entre o PSOE e o Podemos é visto como o pior cenário para os investidores. Na guerra comercial foram chegando mensagens de otimismo quanto à assinatura do acordo entre os EUA e a China, mas sem dados em concreto. Na agenda macro, se por um lado a revelação de que economia alemã terá fugido ao cenário de recessão técnica no 3.º trimestre, por outro os fracos dados macroeconómicos vindos da China (produção industrial e vendas a retalho abaixo do esperado) e dos EUA (IPP mostrou que os produtores estão com dificuldades crescentes em aumentarem preços e a desaceleração do aumento das vendas a retalho) acabaram por condicionar.

| Europa | Fecho | 5S | YTD | Mundo | Fecho | 5S | YTD | Outros | Fecho | 5S | YTD |
|-------------|----------|--------|--------|------------|----------|--------|--------|-----------------|---------|-----------|-----------|
| CAC 40 | 5939,27 | 0,84% | 25,55% | S&P 500 | 3120,46 | 0,89% | 24,48% | MSCI Emergentes | 1048,79 | -1,51% | 8,6% |
| Euro Stoxx | 400,08 | 0,27% | 21,79% | Dow Jones | 28004,89 | 1,17% | 20,05% | Crude | 57,72 | 0,84% | 27,1% |
| DAX | 10558,96 | 0,10% | 25,41% | NASDAQ 100 | 8315,52 | 0,72% | 31,37% | Euro-Dólar | 1,1054 | 0,31% | -3,5% |
| PSI 20 | 5267,66 | -0,70% | 11,33% | Nikkei 225 | 23303,32 | -0,38% | 16,43% | Libra-Euro | 1,1677 | 0,76% | 4,91% |
| Footsie 100 | 7302,94 | -0,77% | 8,54% | Hang Seng | 26326,66 | -4,79% | 1,86% | US 10Y | 1,83% | -11.09pbs | -85.35pbs |
| IBEX 35 | 9261,40 | -1,41% | 8,45% | Shanghai | 2891,34 | -2,46% | 15,94% | Bund 10Y | -0,33% | -7.1pbs | -57.6pbs |

Em território nacional, o PSI20 desvalorizou 0,7% para 5.267,66 pontos.

| PSI20 | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|----------------------|--------|--------|-------------|
| Sonae Capital | Serviços Financeiros | 4,29% | 26,64% | ↑ |
| Semapa | Recursos Naturais | 3,07% | 19,82% | ↓ |
| Pharol | Telecomunicações | 2,12% | 7,82% | ↑ |
| Navigator | Recursos Naturais | 1,80% | 16,64% | ↓ |
| Galp Energia | Petrolífero | 1,64% | 10,79% | ↓ |
| Edp Renovaveis | Utilities | -0,78% | 6,42% | ↑ |
| F.Ramada | Recursos Naturais | -1,26% | 5,65% | ↑ |
| BCP | Banca | -3,37% | 13,71% | ↑ |
| NOS | Media | -3,47% | 3,40% | ↓ |
| Jeronimo Martins | Retalho | -3,67% | 2,19% | ↑ |

Na Zona Euro ...

| Euro Stoxx | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|------------------|--------------|--------|---------|-------------|
| Kering | Retalho | 5,04% | 18,44% | ↓ |
| Deutsche Post-Rg | Industrial | 4,86% | 14,21% | ↑ |
| Essilorluxottica | Farmacêutico | 3,04% | 5,06% | ↑ |
| Safran Sa | Industrial | 3,02% | 4,41% | ↓ |
| Asml Holding Nv | Tecnológico | 2,87% | 9,50% | ↓ |
| Ing Groep Nv | Banca | -1,79% | 18,48% | ↑ |
| Nokia Oyj | Tecnológico | -3,35% | -28,01% | ↑ |
| BBVA | Banca | -3,84% | 10,04% | ↑ |
| Banco Santander | Banca | -5,00% | 6,86% | ↑ |
| Daimler Ag | Auto | -5,18% | 22,72% | ↓ |

Nos EUA...

| Dow Jones | Setor | 5S | 1M | Sentimento* |
|--------------|-------------------------|--------|--------|-------------|
| Boeing | Industrial | 5,89% | -6,17% | ↑ |
| Walt Disney | Media | 4,86% | 7,39% | ↑ |
| UnitedHealth | Farmacêutico | 4,84% | 16,75% | ↑ |
| Nike | Bens de Consumo pessoal | 3,60% | -2,11% | ↓ |
| Microsoft | Tecnológico | 2,75% | 7,58% | ↓ |
| Caterpillar | Industrial | -1,92% | 25,59% | ↑ |
| Exxon Mobil | Petrolífero | -2,23% | 6,10% | ↑ |
| IBM | Tecnológico | -2,33% | -0,56% | ↑ |
| DowDuPont | Químico | -4,91% | 9,57% | ↓ |
| Cisco | Tecnológico | -7,66% | 5,26% | ↓ |

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.