

# Agenda de Mercados **AI**



***Descubra o que marcou a semana nos Mercados Financeiros  
e quais os eventos em destaque nos próximos dias***

**Performances**



**Movers**



**Resultados**



**Macro**



# EUA: Atividade e Powell dão ânimo

Fed confirma expectativas de corte de taxas, serviços robustos puxam por atividade global

## S&P 500 (+1,45%)



### Dados de Atividade EUA (agosto P.):

Atividade Industrial: **48** (est. 49,5, ant. 49,6)

Atividade Serviços: **55,2** (est. 54, ant. 55)

Atividade: **54,1** (est. 53,2, ant. 54,3)

### Pedidos Subs. Desemprego:

Atual: **232k** (est. 232k, ant. 228k)

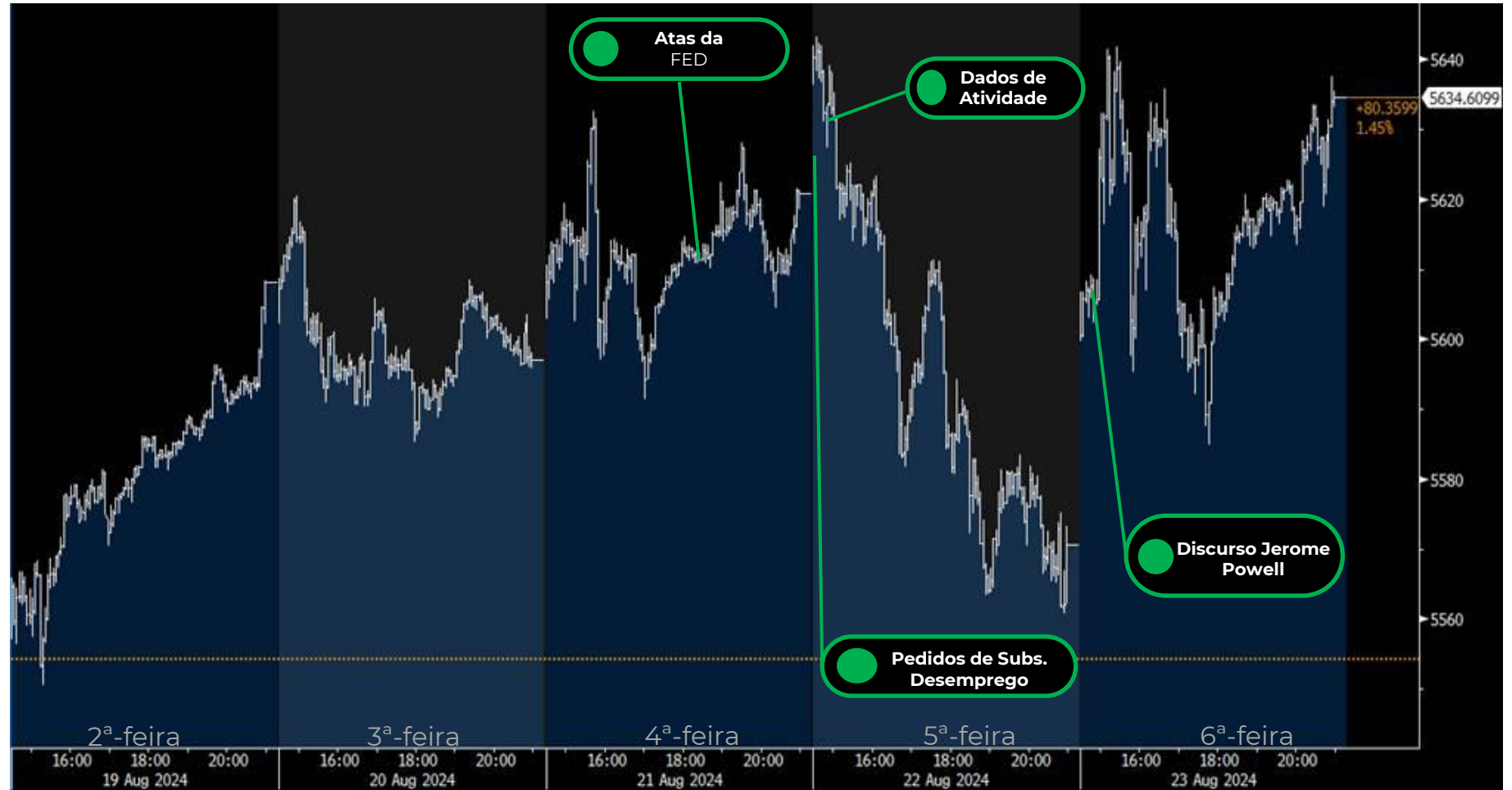
Contínuos: **1863K** (est.1870k, ant. 1859k)

### Atas da Fed

Demonstraram que os membros da Fed estarão dispostos a cortar taxas de juro já em setembro caso os dados macroeconómicos mantenham a tendência

### Discurso Jerome Powell

Presidente da Fed referiu ter chegado o tempo de descer as taxas de juro e deixou claro que não quer ver maior arrefecimento do mercado laboral



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

# Serviços parisienses sustentam atividade na Zona Euro

Jogos Olímpicos de Paris provocaram uma aceleração na atividade dos serviços em França e ajudaram região

## Stoxx 600 (+1,31%)



### Inflação Zona Euro (julho F.):

Inflação: **2,6%** (est. 2,6%, ant. 2,5%)

### Atividade Zona Euro (agosto P.):

Atividade Industrial: **45,6** (est. 45,8, ant. 45,8)

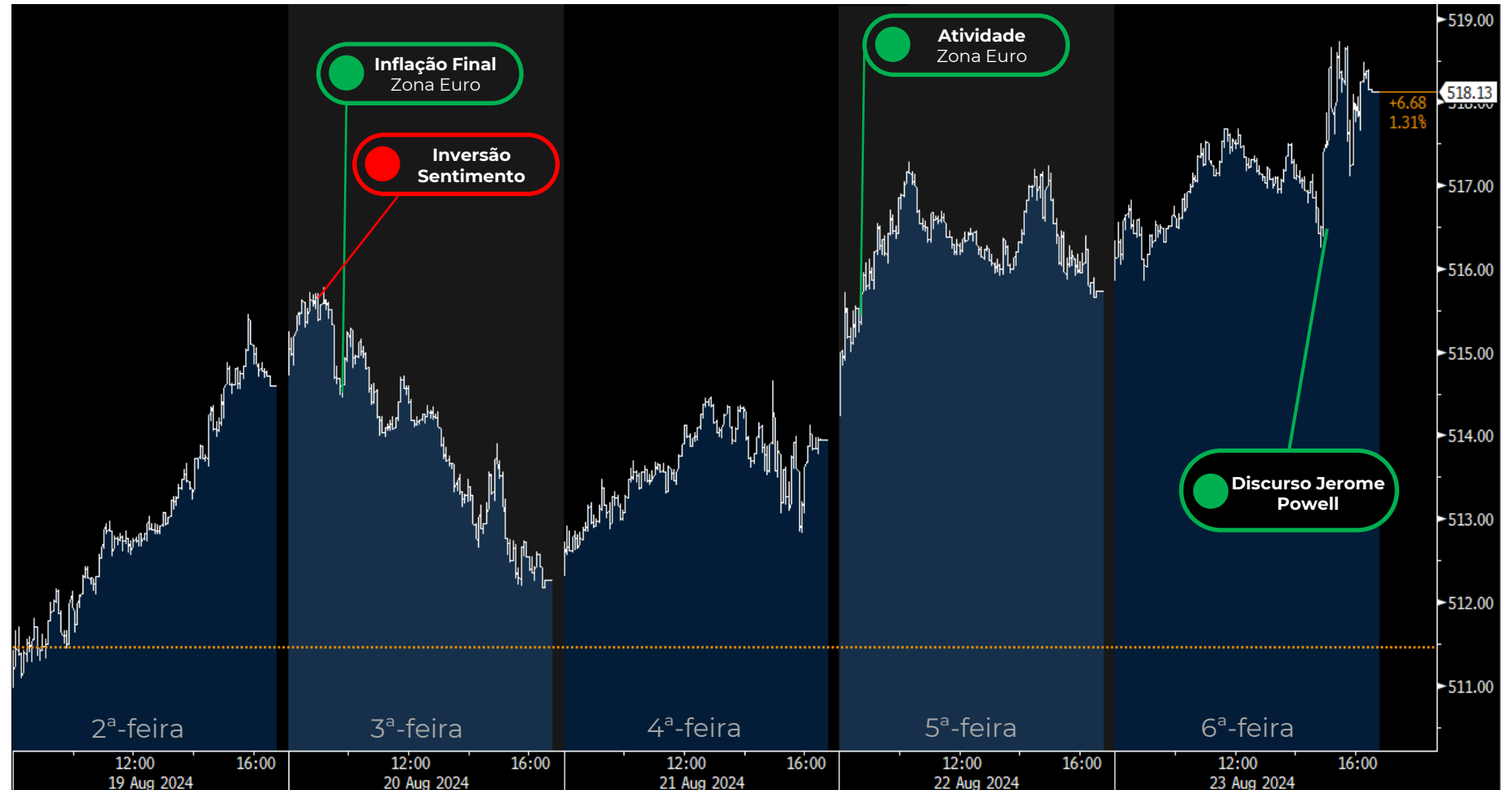
Atividade Serviços: **53,3** (est. 51,7, ant. 51,9)

Atividade: **51,2** (est. 50,1, ant. 50,2)



### Inversão sentimento:

Inversão poderá ser explicada por uma correção técnica após algumas sessões de valorizações.

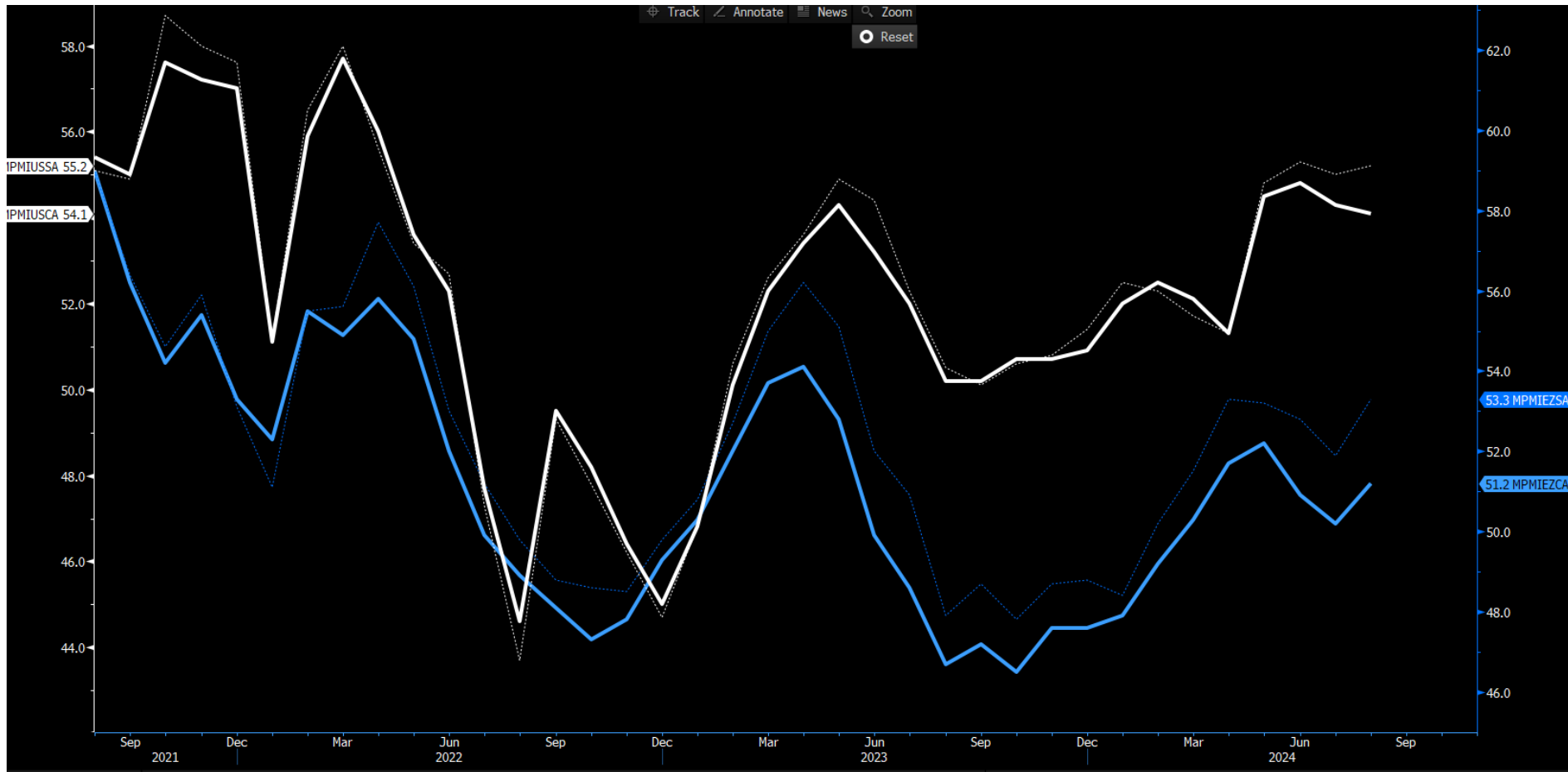


Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

# Serviços puxam por atividade

Aceleração surpreendente da atividade nos Serviços ajudam a compensar agravamento da contração industrial



Evolução da atividade global nos EUA (branco) e na Zona Euro (azul). Linhas tracejadas representam a atividade nos Serviços das respectivas regiões

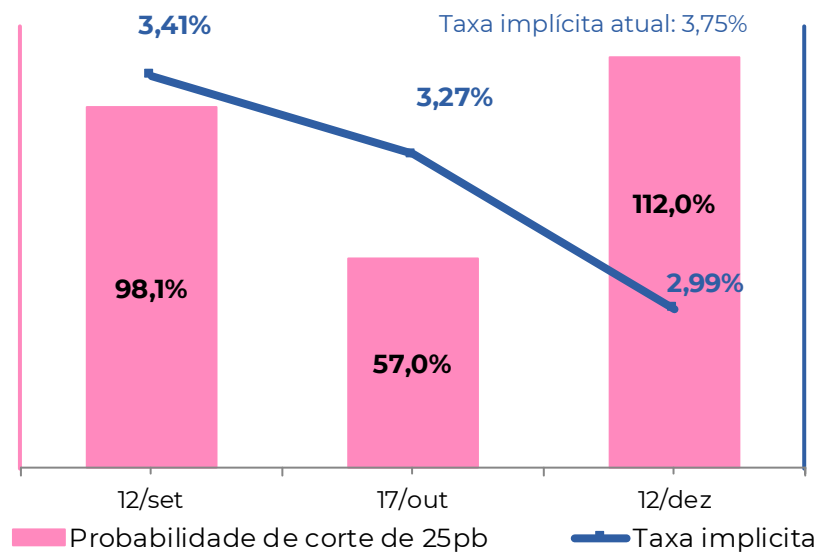
Fonte: Bloomberg Finance LP

# PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



## Europa

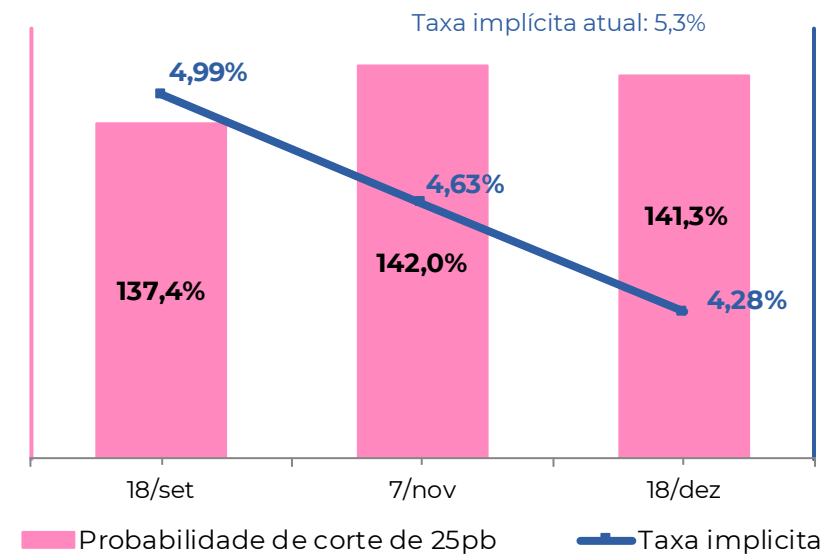


Investidores perspetivam entre **2** e **3** cortes de **25 pontos base** (pb) por parte do BCE

Fonte: Bloomberg Finance LP



## EUA



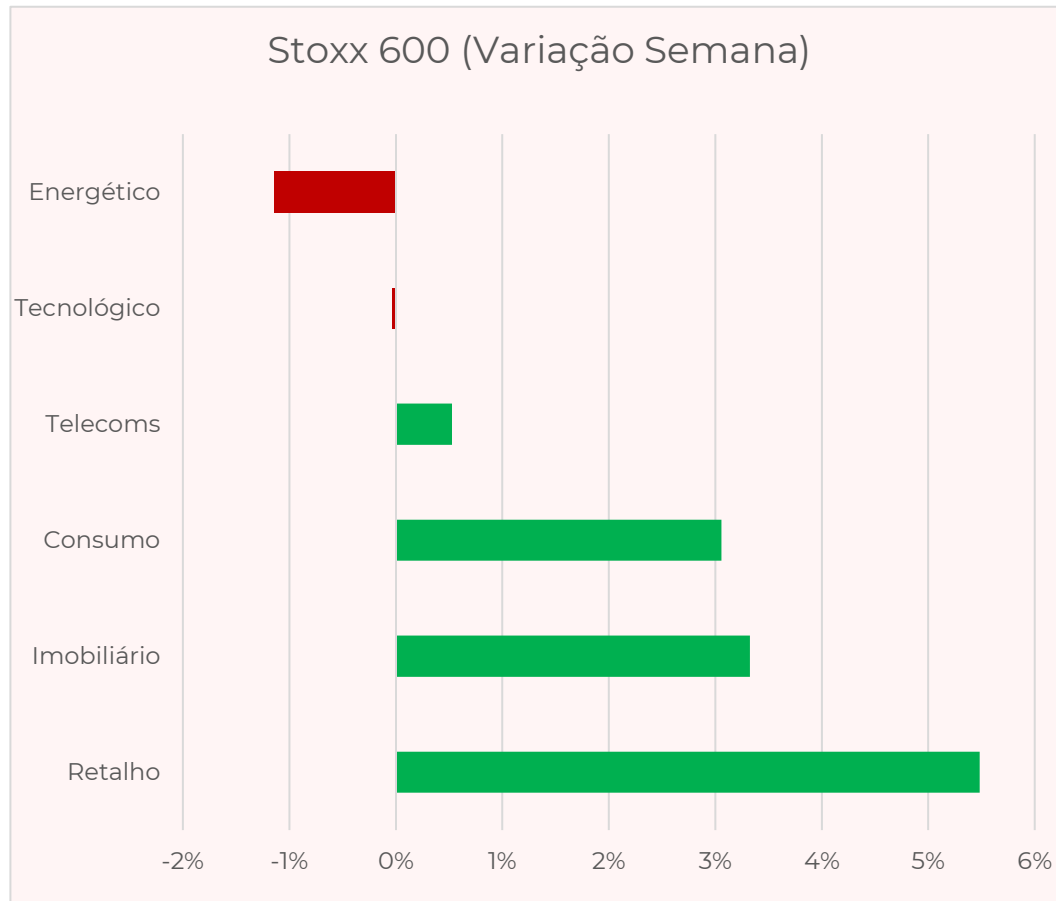
Investidores aumentam probabilidades de cortes, depois do discurso de Jerome Powell, e antecipam agora entre **4** a **5** cortes de **25 pb** este ano.

# MOVERS SETORIAIS: Cíclicos lideram, semana de valorizações

Maiores perspectivas de cortes de taxa de juro impulsionaram os setores mais cíclicos, queda do petróleo castiga Energético



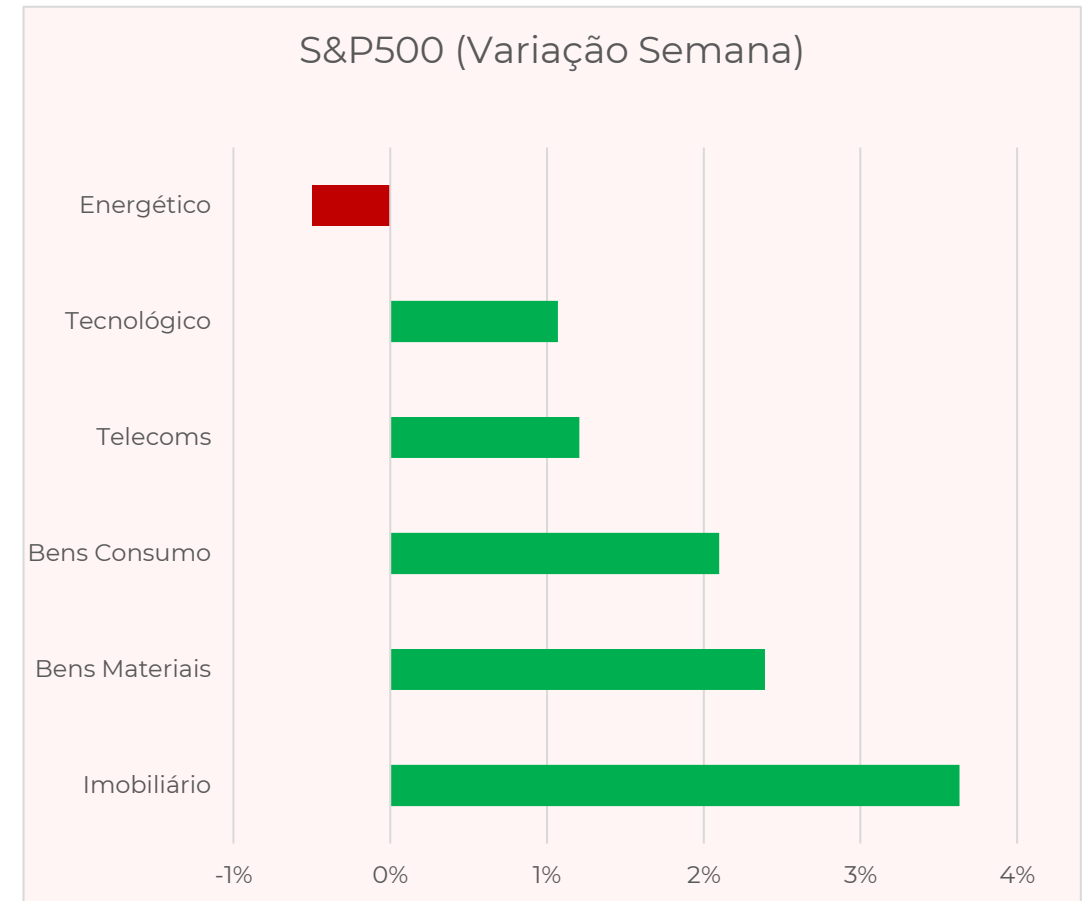
## Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP

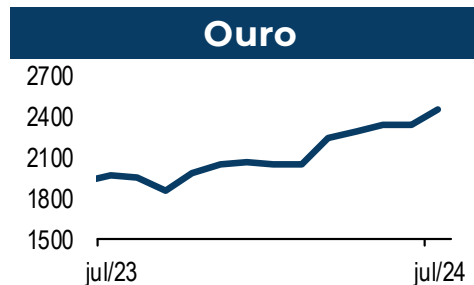
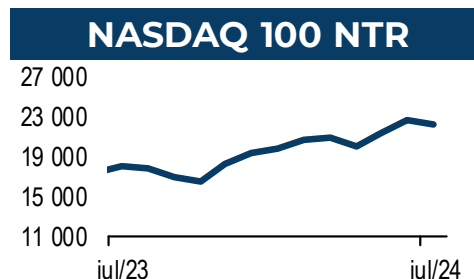
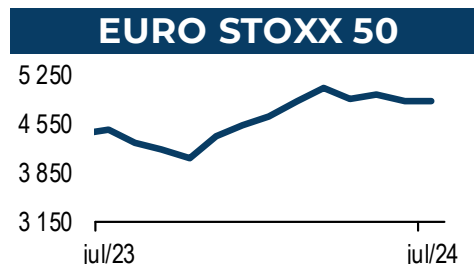
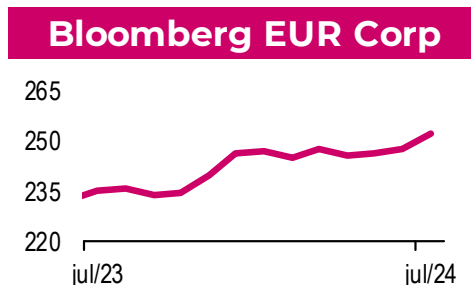
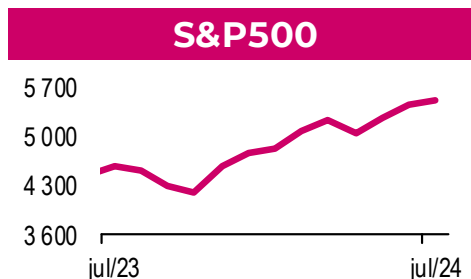
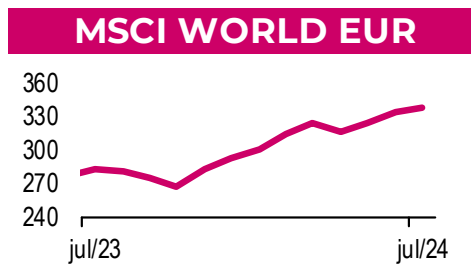


## EUA





## PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS



## CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

Certificados	2024	Semana	1 Mês	1 Ano	5 Anos <sup>1</sup>	10 Anos <sup>1</sup>	Volatilidade
<b>Certificados sobre Obrigações do Tesouro</b>							
BCP OT OCT25	0,8%	0,1%	0,5%	2,4%	-1,4%	2,8%	3,0%
<b>Certificados Estratégia de Alocação</b>							
BCP EA CONSERVADORA	4,4%	0,3%	1,2%	8,5%	0,8%	2,2%	6,0%
BCP EA MODERADA	6,0%	0,3%	0,9%	9,9%	2,4%	3,4%	7,5%
BCP EA EQUILIBRADA	7,6%	0,3%	0,7%	11,3%	4,0%	4,6%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	9,3%	0,3%	0,6%	12,9%	5,6%	5,8%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	10,9%	0,3%	0,4%	14,4%	7,1%	7,0%	13,0%
<b>Certificados sobre Índices de Ações</b>							
BCP MSCIWORLD	13,9%	0,4%	0,2%	18,9%	10,7%	9,9%	16,4%
BCP ESTOXX50	8,2%	1,1%	-0,5%	9,1%	7,1%	4,6%	21,1%
BCP S&P500 EUR	16,6%	-0,7%	-0,3%	22,9%	13,5%	13,5%	17,0%
BCP NASDAQ100 EUR	14,8%	-1,1%	-3,5%	23,4%	18,5%	18,5%	20,7%
BCP EMERG MKTS EUR	8,1%	-0,6%	0,0%	6,6%	2,3%	3,1%	16,6%
BCP DAX	11,0%	1,3%	1,5%	12,6%	8,7%	7,0%	21,3%
BCP IBEX 35	11,4%	2,6%	1,1%	14,9%	4,3%	0,4%	21,8%
BCP PSI	4,8%	0,6%	3,6%	9,4%	6,0%	1,2%	18,8%
BCP CAC 40	0,1%	1,4%	0,5%	0,5%	6,4%	5,9%	21,1%
<b>Certificados sobre Mercadorias</b>							
BCP OURO EUR	18,8%	-1,0%	3,1%	23,3%	9,4%	6,8%	13,2%

Atualizado a 23 de agosto de 2024

<sup>1</sup> As performances de prazos superiores a um ano são anualizadas.

Performances calculadas com base no preço de fecho em bolsa dos Certificados (17h30, exceto OT, MSCI WORLD e PSI que encerram às 16h30). Em datas anteriores à data de emissão dos Certificados, as rendibilidades são calculadas com base nos valores dos ativos subjacentes e incluem já o custo de gestão. Rendibilidades passadas não constituem garantia de rendibilidades futuras.

A Volatilidade anualizada foi calculada tendo por base observações semanais dos últimos cinco anos à data de 31 de dezembro de 2023.

### Advertências:

Este produto não é simples e a sua compreensão poderá ser difícil.

Este produto não prevê qualquer proteção contra o comportamento futuro do mercado, pelo que poderá perder uma parte ou a totalidade do seu investimento.

Não dispensa a consulta dos respetivos Documentos de Informação Fundamental, bem como da Ficha Técnica e Nota Técnica de Admissão à Negociação dos Certificados disponíveis em [www.millenniumbcp.pt](http://www.millenniumbcp.pt).

Este documento é meramente informativo e não constitui qualquer tipo de recomendação, nem dispensa um julgamento informado por parte dos seus destinatários. A informação contida neste documento foi obtida de fontes fidedignas, não sendo o Banco Comercial Português, S.A. responsável pela sua exatidão.

**Para mais informações contacte o seu Gestor de Cliente.**

Produtor e Distribuidor dos Certificados: Banco Comercial Português, S.A. com Sede na Praça D. João I, 28 - 4000-295 Porto, com Capital Social 3.000.000.000,00 euros, matriculado na Conservatória do Registo Comercial do Porto com o Número Único de Matrícula e de Identificação Fiscal 501 525 882.

Intermediário Financeiro inscrito no registo da Comissão do Mercado de Valores Mobiliários sob o nº105.

# SÍNTESE E PERSPETIVAS

NVIDIA é o grande destaque da semana, Inflação, Encomendas e Emprego nos momentos-chave



## Semana passada

**Visão global:** A última semana foi positiva para os mercados de ações, com os investidores a celebrarem as declarações do presidente da Fed, proferidas no Simpósio anual de Jackson Hole, referindo que **chegou o tempo de descida de taxas de juro**. Os dados preliminares dos PMIs de agosto mostraram que os **serviços ganharam tração e compensaram o agravamento do ritmo de contração da atividade industrial**, com especial destaque para o impacto positivo dos Jogos Olímpicos de Paris na região do Euro.

**No seio empresarial,** a semana foi de pouco flow. No PSI os **CTT**(+2,5%), **BCP** (+1,9%) e **Sonae** (+1,2%) lideraram os ganhos. No Stoxx 600 foram **JD Sports** (+17,7%), **Delivery Hero** (+16%) e **Grifols** (+15,3%). Nos EUA, **Keysight** (+14,6%), **Albemarle** (+14%), **Builders Firstsource** (+13%), **Pultegourp** (+10,2%) e **Target** (+10%) foram líderes no S&P 500, enquanto **Workday** (+12,2%), **Warner Bros** (+8,7%) e **Take-Two** (+6,3%) foram quem mais subiu no Nasdaq 100.

## Perspetivas

**No plano macroeconómico,** Entre os momentos-chave da semana podem estar já hoje os de **encomendas de bens duradouros nos EUA**, que contêm rubricas importantes para o PIB e um barómetro de investimento empresarial em equipamentos. Na quinta-feira os **pedidos de subsídio de desemprego norte-americano** e no dia seguinte a **inflação na Zona Euro** podem ser outros pontos marcantes. Fique ainda atento aos indicadores de confiança em ambos os lados do Atlântico.

**No seio empresarial,** as contas da **NVIDIA**, na quarta-feira após o fecho de Wall Street, são o evento mais aguardado da semana, podendo mesmo ditar o desfecho semanal. De notar ainda números da **Mota-Engil** em Portugal, da **Delivery Hero** e da **Eiffage** na Europa e de múltiplas cotadas nos EUA, incluindo **Foot Locker**, **Salesforce**, **CrowdStrike**, **Hp**, **Affirm**, **Dell**, **Marvell Tech** e **Best Buy**.



# MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



**Segunda**  
13h30

≡ **EUA**

**Pedidos de Subsídio de Desemprego** - Mercado tem estado muito atento aos dados de emprego para avaliar a robustez Laboral

**Sexta**  
**10h**

**Quinta**  
13h30

≡ **EUA**

**Encomendas de bens duradouros** têm rubrica importante para o PIB e de bens de equipamentos (barómetro de investimento empresarial)

≡ **Zona Euro**

Dados de **Inflação** e **Desemprego** na região da moeda única

# AGENDA MACRO



## Segunda



8h00: **Preços Produtor (IPP)**  
Espanha

13h30: **Encomendas Bens Duradouros** EUA



## Terça



2h30: **Lucros Industriais**  
China

7h00: **PIB 2.º Trim.** Alemanha

14h00: **Preços Casas** EUA

15h00: **Confiança Consumidores** EUA



## Quarta



7h00: **GFK Confiança**  
Alemanha

7h45: **Confiança Consumidores** França



## Quinta



**Vendas Retalho** Alemanha

5h00: **Vendas Auto** UE

8h00: **Inflação** Espanha

9h30: **Conf. e Clima Económico** Portugal

10h00: **Indicadores Confiança** Zona Euro

11h00: **Vendas Retalho** Portugal

13h00: **Inflação** Alemanha

13h30: **Pedidos Subsídio Desemprego** EUA

15h00: **Imobiliário** EUA



## Sexta



**Preços Casas** Reino Unido

00h30: **Inflação** Japão

00h50: **Produção Industrial** Japão

7h45: **Inflação, IPP e PIB 2.º Trim** França

10h00: **Inflação e Desemprego** Zona Euro

10h00: **Inflação** Itália

11h00: **PIB** Portugal

13h30: **Rendimento, Despesa Pessoal** EUA

15h00: **U.Michigan** – Confiança e Inflação EUA

# CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Quarta-feira de grande interesse, com destaque para NVIDIA

## Segunda

Before Open

After Close



## Terça

Before Open

After Close



## Quarta

Before Open

After Close



## Quinta

Before Open

After Close



## Sexta

Before Open

