

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: Dados macro e NVIDIA animam

Resiliência económica e abrandamento da inflação suportam *softlanding*

S&P 500 (+0,24%)



Dados macro (agosto P.):

PIB 2.º Trimestre: **3%** (est. 2,8%, ant. 1,4%)

Consumo Pessoal 2.º T: **2,9%** (est. 2,2%, ant. 1,5%)

Core PCE 2.º T: **2,8%** (est. 2,9%, ant. 2,9%)

Subs. Desemprego: **231K** (est. 232k, ant. 233k)

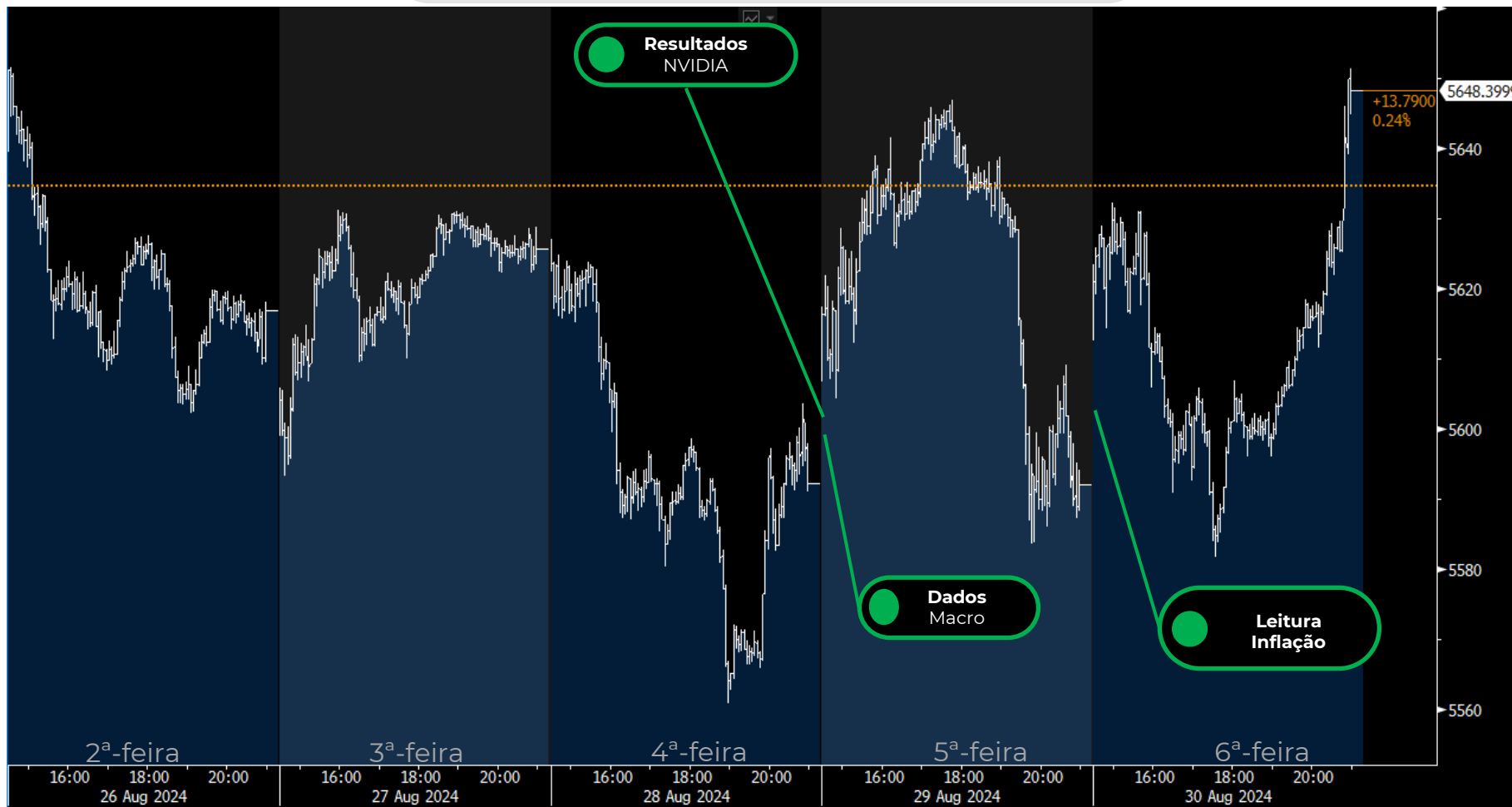
Leitura Inflação (julho)

PCE Deflator: **2,5%** (est. 2,5%, ant. 2,5%)

PCE Deflator Core: **2,6%** (est. 2,7%, ant. 2,6%)

Resultados NVIDIA:

Apesar da má reação da cotada aos seus resultados, os números e perspectivas apresentadas deram tranquilidade e animo ao resto do mercado



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Abrandamento de inflação impulsiona Europa

O forte abrandamento da inflação em quase todas as regiões do Bloco, dão força a um corte de taxas em setembro

Stoxx 600 (+1,34%)



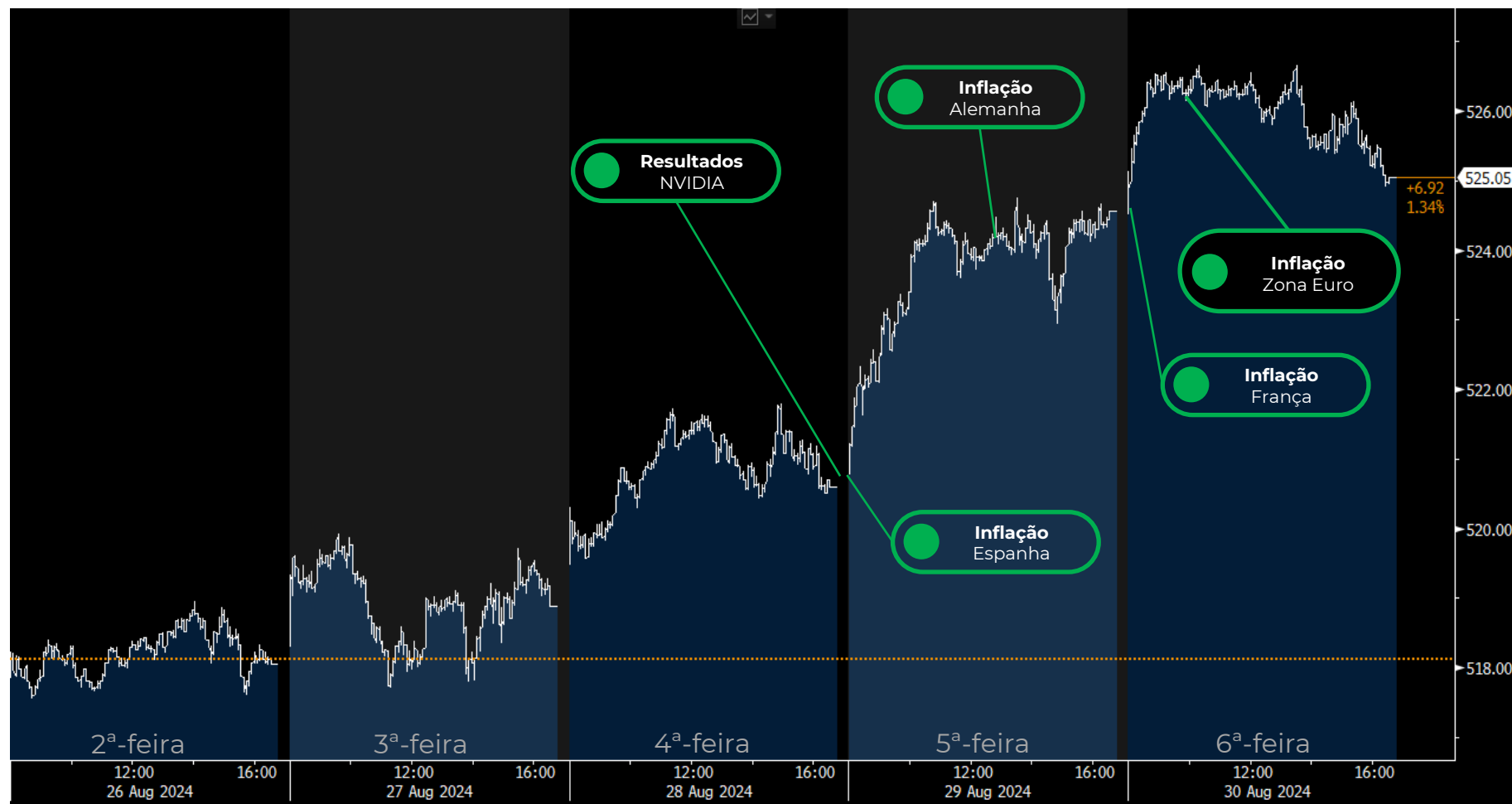
Inflação (agosto P.):

Espanha: **2,4%** (est. 2,5%, ant. 2,9%)

Alemanha: **2%** (est. 2,2%, ant. 2,6%)

França: **2,2%** (est. 2,1%, ant. 2,7%)

Zona Euro: **2,2%** (est. 2,2%, ant. 2,6%)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

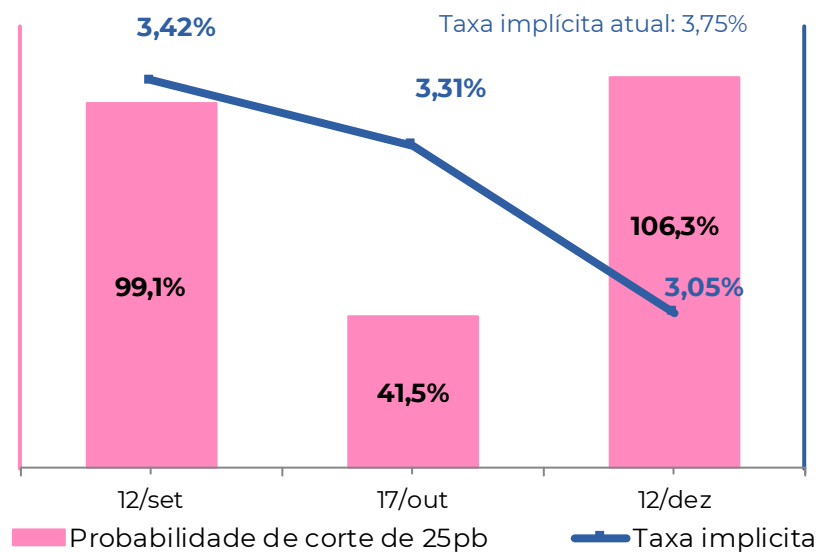
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

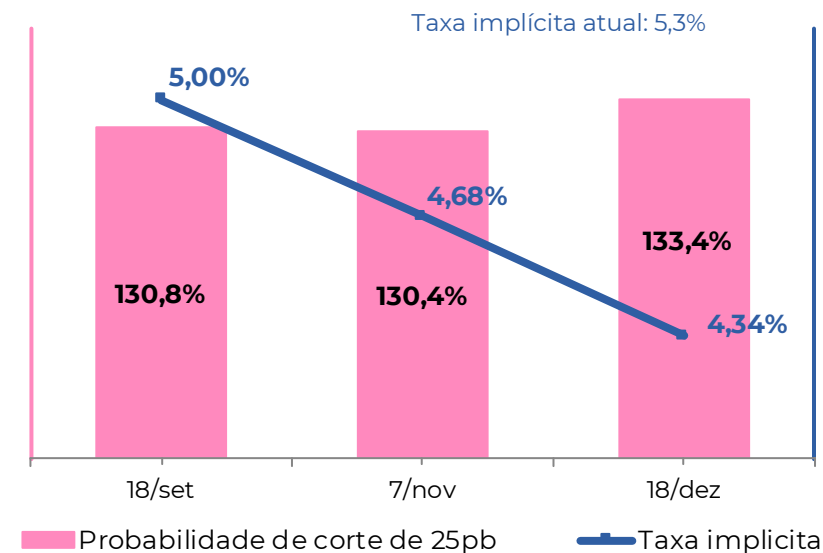


Investidores perspetivam entre **2** e **3** cortes de **25 pontos base** (pb) por parte do BCE

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



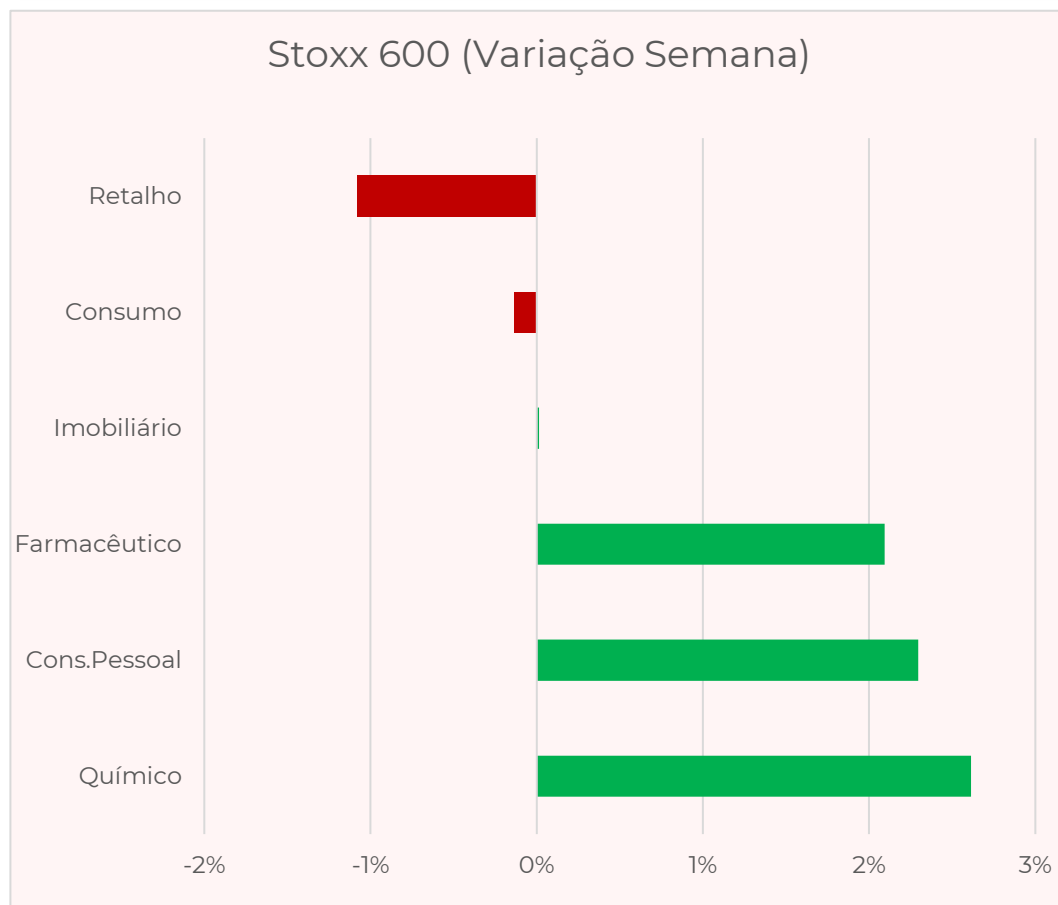
Investidores continuam a antecipar aproximadamente **4** cortes de **25 pb** este ano.

MOVERS SETORIAIS: NVIDIA castiga setor nos EUA, mas motiva na Europa

Setor foi o que mais recuou nos EUA, mas valorizou na Europa, ainda que não tenha estado no pódio das subidas



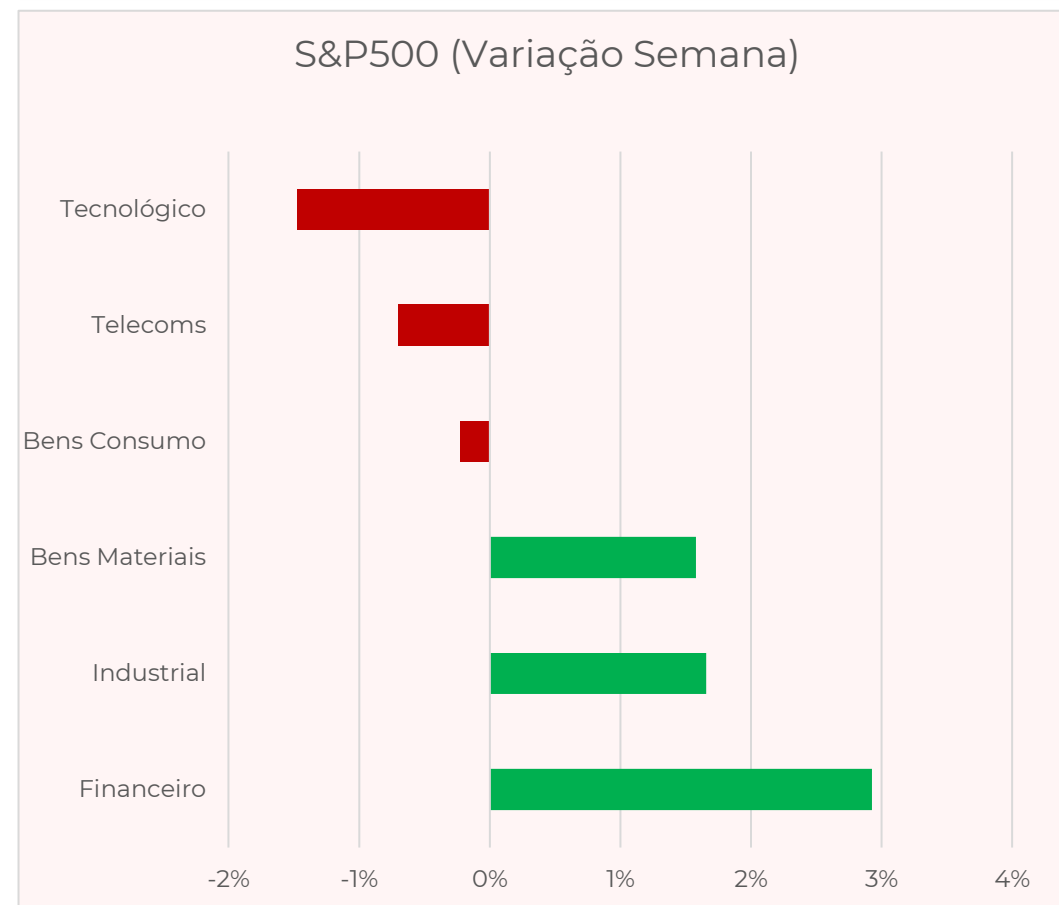
Europa



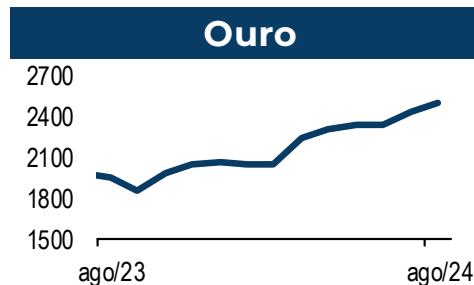
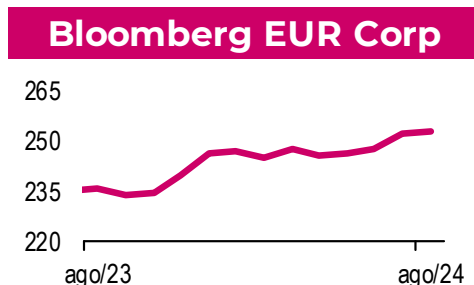
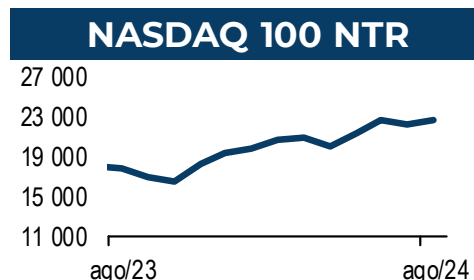
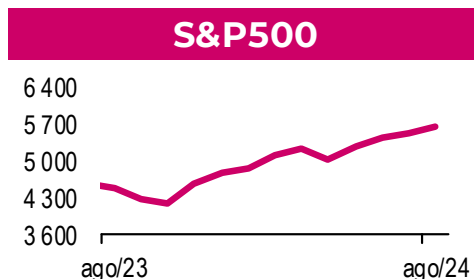
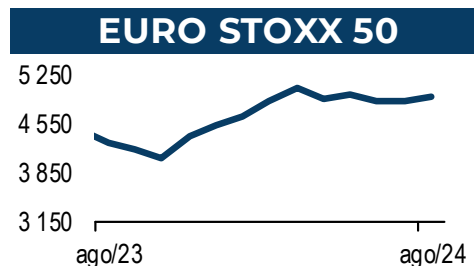
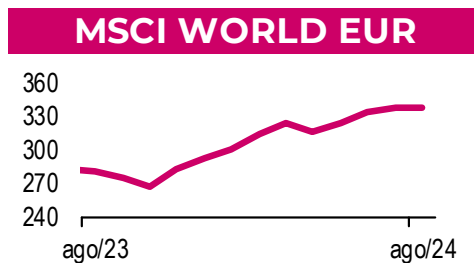
Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS



CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

Certificados	2024	Semana	1 Mês	1 Ano	5 Anos ¹	10 Anos ¹	Volatilidade
Certificados sobre Obrigações do Tesouro							
BCP OT OCT25	0,9%	0,1%	0,4%	2,5%	-1,4%	2,4%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	4,3%	0,0%	0,1%	8,7%	0,8%	2,0%	6,0%
BCP EA MODERADA	6,1%	0,1%	0,0%	10,3%	2,4%	3,2%	7,5%
BCP EA EQUILIBRADA	7,9%	0,2%	0,0%	11,9%	4,1%	4,4%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	9,7%	0,4%	-0,3%	13,5%	5,7%	5,5%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	11,5%	0,5%	-0,4%	15,1%	7,2%	6,6%	13,0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	14,8%	0,8%	-0,4%	19,2%	11,2%	9,5%	16,4%
BCP ESTOXX50	9,4%	1,1%	1,4%	15,3%	7,6%	4,5%	21,0%
BCP S&P500 EUR	17,7%	1,0%	-1,0%	21,7%	13,7%	12,8%	16,9%
BCP NASDAQ100 EUR	14,7%	-0,1%	-2,0%	21,1%	18,4%	17,4%	20,6%
BCP EMERG MKTS EUR	8,0%	-0,1%	-1,7%	10,6%	2,8%	2,5%	16,5%
BCP DAX	12,8%	1,6%	1,9%	18,4%	9,6%	7,1%	21,3%
BCP IBEX 35	13,1%	1,5%	3,1%	20,2%	5,3%	0,6%	21,8%
BCP PSI	5,8%	1,0%	0,7%	9,5%	6,8%	1,3%	18,8%
BCP CAC 40	1,0%	0,9%	1,1%	4,3%	6,8%	5,7%	21,0%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	19,8%	0,8%	0,7%	24,2%	8,0%	6,7%	13,1%

Atualizado a 30 de agosto de 2024

¹ 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.

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

Emprego e atividade marcam semana, que é mais curta em Wall Street



Semana passada

Visão global: A semana passada foi positiva para as ações, impulsionada pela revelação de que a economia norte-americana cresceu mais que o previsto no 2.º trimestre, ao mesmo tempo que as pressões inflacionistas reduziram mais que o esperado, favorecendo o crescimento de tecido empresarial ao mesmo tempo que potencia a descida das taxas de juro pela Fed. As contas da NVIDIA geraram uma reação positiva nas empresas do setor de semicondutores.

No seio empresarial, Nos EUA, **Best Buy** (+13,9%), **MongoDB** e **Intel** (+7,3%) registaram das maiores subidas, enquanto **NVIDIA** (-7,7%), **Micro Tech** (-6,4%), **Super Micro** (-28,6%) e **Dollar General** (-33%) foram castigadas. Na Europa tivemos **Delivery Hero** (+15%), **Vallourec** (+8,8%), **Nokia** (+6,1%), **Easyjet** (+6,1%) e **Adidas** (+5,9%) entre as maiores subidas do Stoxx 600. Em território nacional, **EDPR** (+3,5%), **CTT** (+3,2%) e **BCP** (+2,8%) estiveram em bom plano, enquanto a **Mota-Engil** (-11,1%) reagiu negativamente a contas.

Perspetivas

No plano macroeconómico, os indicadores de **atividade na indústria e serviços** da Zona Euro, Reino Unido e em solo norte-americano serão seguidos de perto, depois de indicações preliminares de que o bom ritmo dos serviços ofuscou as maiores dificuldades na indústria. As duas últimas sessões da semana serão marcadas pelos dados de **criação de emprego nos EUA**, que esta segunda-feira vive feriado (Dia do Trabalhador), razão pela qual **Wall Street estará encerrado hoje**.

No seio empresarial, no seio empresarial, de notar a divulgação de contas de cotadas ligadas a Inteligência Artificial, como **UiPath** e **C3.ai**. De resto **Zscaler**, **Ciena**, **Dollar Tree**, **HPE**, **Docusign** e **Broadcom** são outros nomes a mostrarem números.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça
15h

≡ Zona Euro

PMI Serviços – valor final permite confirmar se setor puxou mesmo pela atividade global, com impacto de Jogos Olímpicos de Paris

Quinta
13h15 / 15h

Quarta
09h

≡ EUA

ISM Indústria mostra ritmo de atividade industrial, um indicador com correlação histórica com o S&P 500

≡ EUA

Criação de Emprego, uma rubrica a que a Fed está atenta, pelo impacto económico e na inflação.

ISM Serviços mostra ritmo no grande setor

AGENDA MACRO



Segunda



9h00: **Atividade Industrial**
Zona Euro

9h00: **PIB 2.º Trim.** Itália

9h30: **Atividade Industrial**
Reino Unido

11h00: **Produção Industrial**
(PI) Portugal



Terça



00h01: **Vendas Comparáveis**
Reino Unido

15h00: **ISM Indústria** EUA



Quarta



1h30: **Atividade Serviços**
Japão

2h45: **Atividade Serviços**
China

9h00: **Atividade Serviços**
Zona Euro

9h30: **Atividade Serviços**
Reino Unido

10h00: **Preços Produtor**
Zona Euro

13h30: **Balança Comercial**
(BC) EUA

15h00: **Encomendas**
Fábricas e de Bens
Duradouros EUA

19h00: **Beige Book** da Fed



Quinta



7h00: **Encomendas Fábricas**
Alemanha

9h00: **Novos Registos**
Automóveis Reino Unido

9h30: **Expectativas Inflação**
Reino Unido

10h00: **Vendas Retalho** Zona
Euro

13h15: **Emprego Privado** EUA

13h30: **Pedidos Subsídio**
Desemprego EUA

15h00: **ISM Serviços** EUA



Sexta



Vendas Retalho Alemanha

6h00: **Indicadores**
Avançados Japão

7h00: **PI** Alemanha

7h00: **BC** Alemanha

7h45: **PI** França

7h45: **BC** França

9h00: **Vendas Retalho** Itália

10h00: **PIB 2.º Trim.** Zona
Euro

13h30: **Criação Emprego**
EUA

CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

Inteligência Artificial em foco



Segunda

Before Open

After Close

Nada a destacar

Terça

Before Open

After Close



Quarta

Before Open

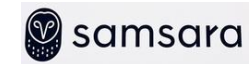
After Close



Quinta

Before Open

After Close



Sexta

Before Open

