

Agenda de Mercados **AI**



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

Performances



Movers



Macro



Resultados



EUA: Tecnologia castiga sentimento

Contas de grandes tecnológicas e comentários de membros da FED marcam semana

S&P 500 (-0,51%)



Sentimento do consumidor nos EUA:

Confiança: **102** (est. 96, ant. 97,5)

Expetativas: **74,6** (est. - , ant. 68,8)

PCE (medida de inflação preferida da FED):

Anual: **2,7%** (est. 2,7%, ant. 2,7%)

Mensal: **0,3%** (est. 0,3%, ant. 0,3%)

CONTAS: BEST BUY | C3.AI | ABERCROMBIE



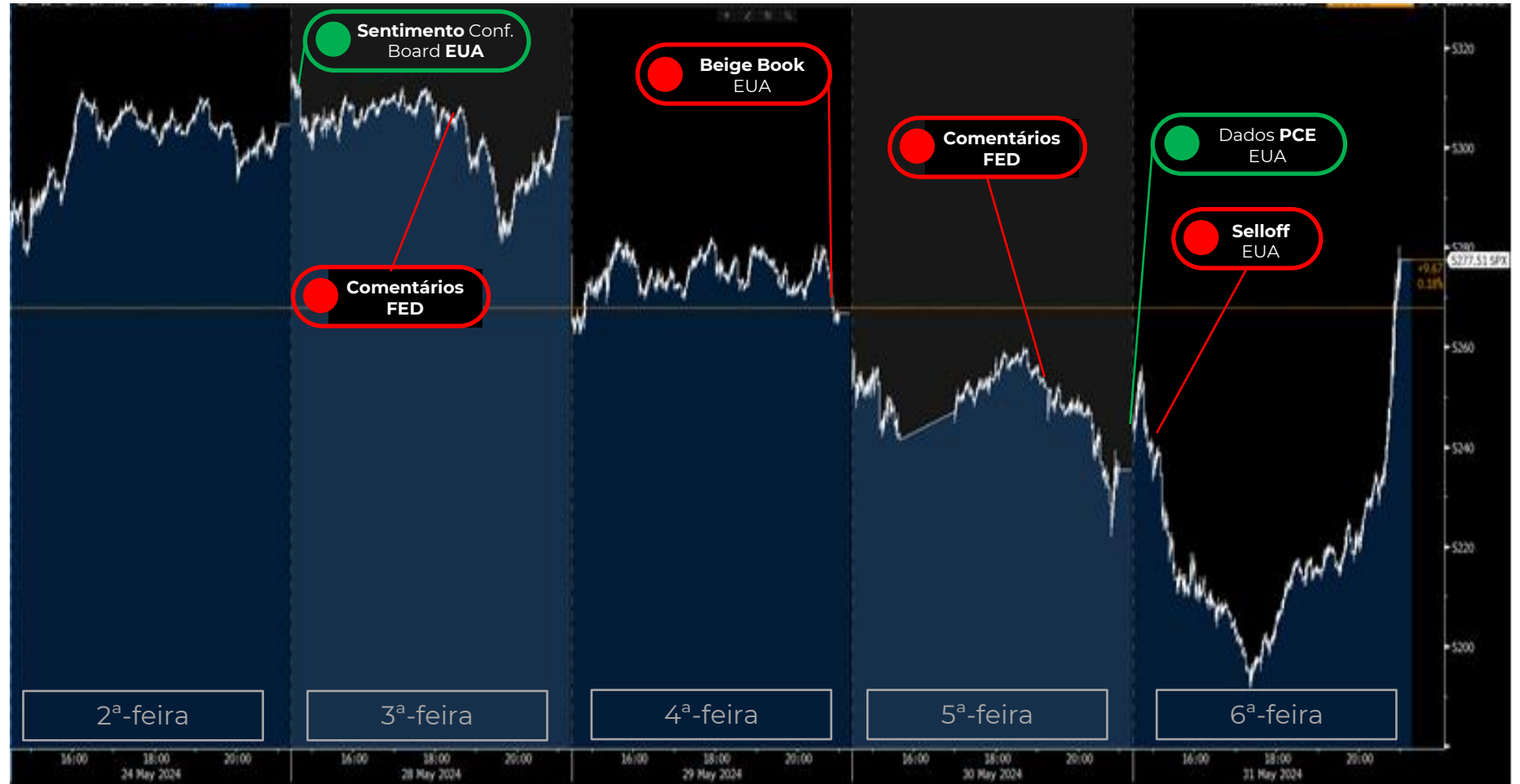
Beige Book da FED:

Membros da FED demonstraram **maior incerteza** macroeconómica e mais **risco**

Comentários presidentes FED

Minneapolis e Atlanta

CONTAS: Ui PATH | DELL | MONGO DB | SALESFORCE



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Inflação foi foco na Zona Euro, mas perspectiva de cortes de juros suporta

Comentários de membros do BCE, que defenderam cortes na reunião desta semana, suportaram sentimento

Stoxx 600 (-0,46%)



Diversos comentários de membros do **BCE** apoiam um **corte** já na **reunião da próxima semana**



Inflação:

Alemanha: **2,8%** (Est. 2,7% ant. 2,4%)
 Espanha: **3,8%** (Est. 3,7%, ant. 3,4%)
 França: **2,7%** (Est. 2,6%, ant. 2,4%)
 Portugal: **3,9%** (Est. 3%, ant. 2,3%)
 Zona Euro: **2,6%** (Est. 2,5%, ant. 2,4%)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

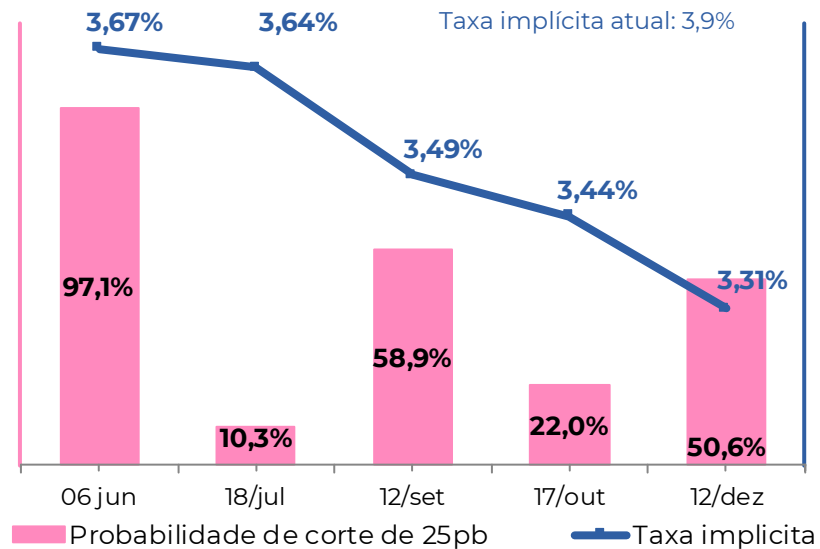
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

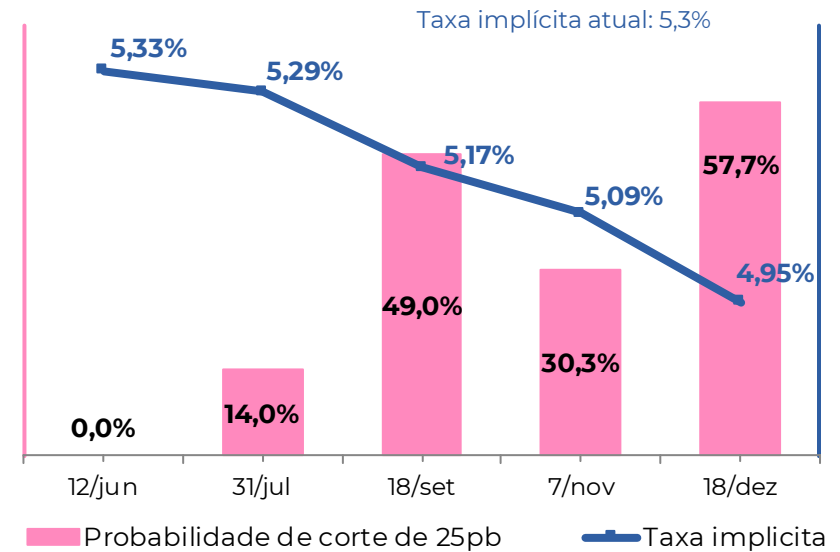


> Apesar de uma inflação acima do esperado na Europa, o mercado antecipa com muita confiança um corte de taxa na reunião de 6 de junho.

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



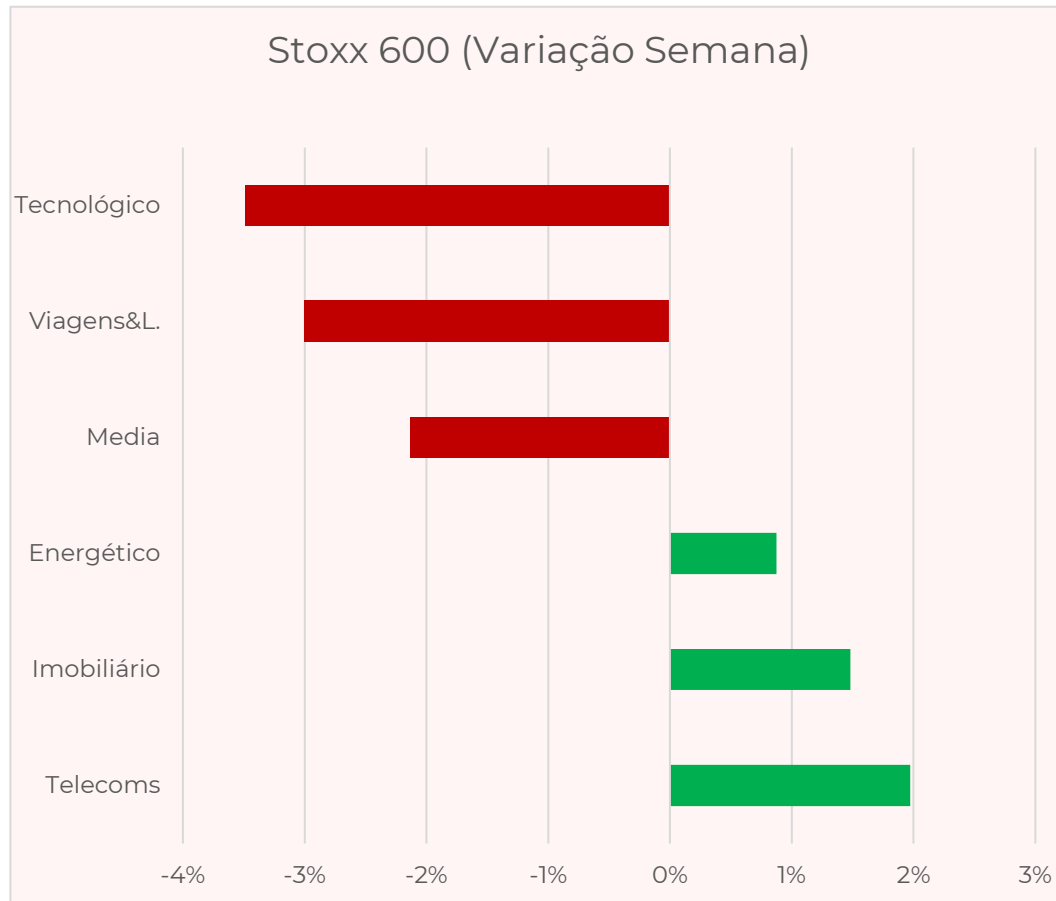
> Investidores mantêm estimativas de **1 a 2** cortes, de 25 pontos base, em 2024 por parte da Fed.

MOVERS SETORIAIS: Tecnológico penalizado por resultados

Quedas tecnológicas contrastam com ganhos energéticos nos dois lados do Atlântico



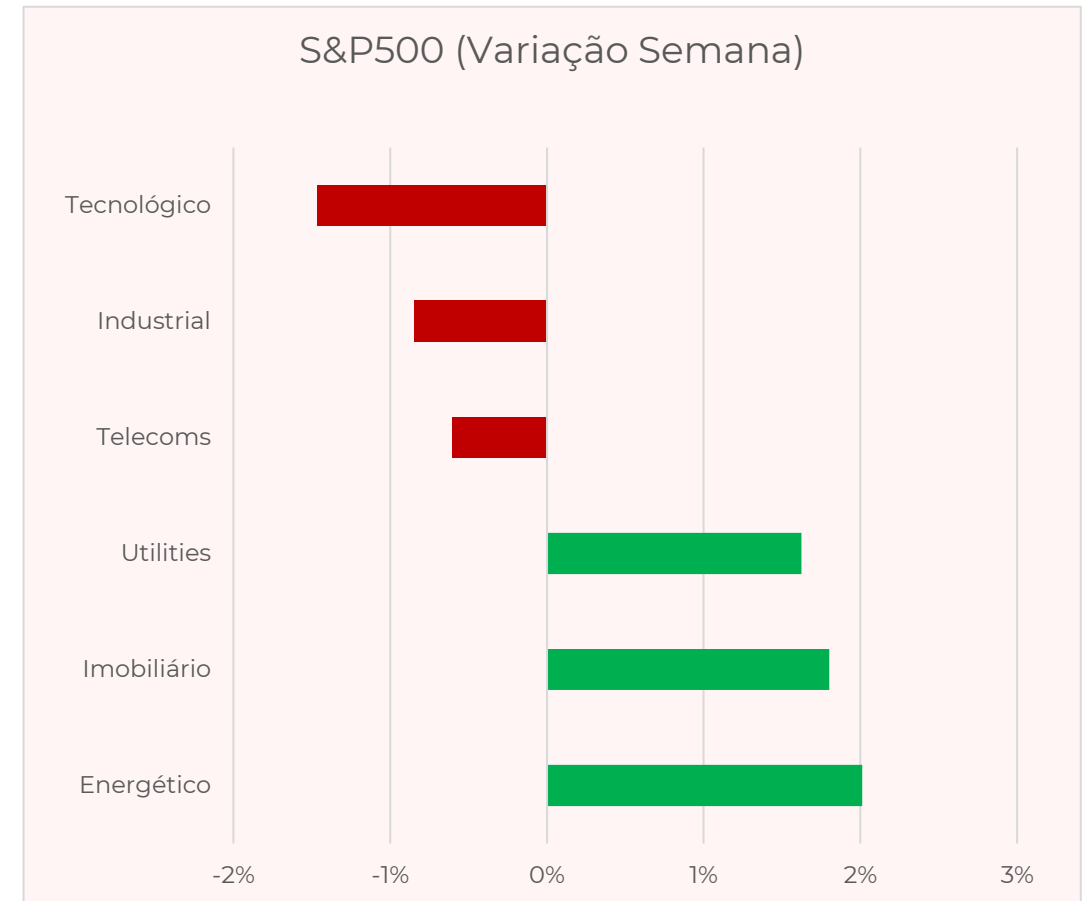
Europa



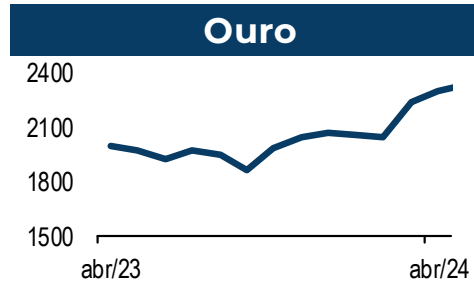
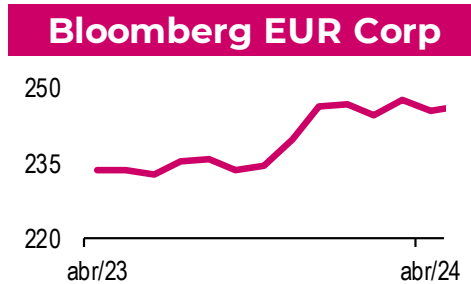
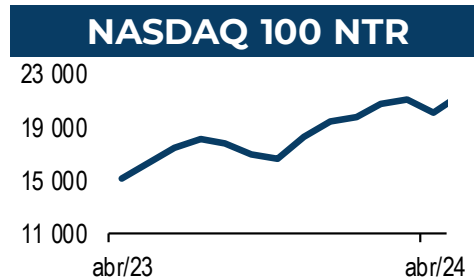
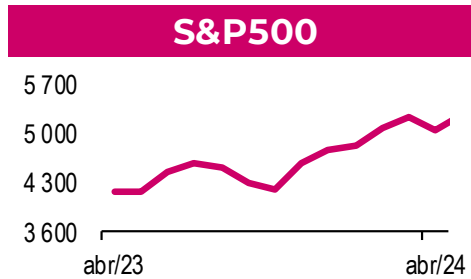
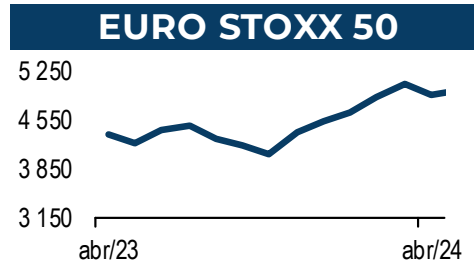
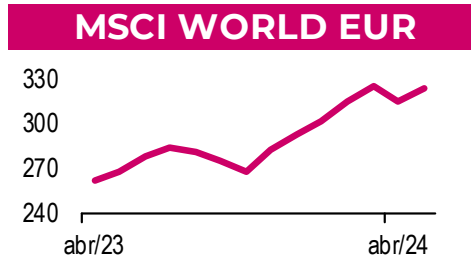
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	-0,3%	0,1%	0,2%	1,2%	-1,3%	2,7%	3,1%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	1,4%	-0,4%	0,3%	7,3%	1,0%	2,0%	6,0%
BCP EA MODERADA	2,9%	-0,7%	0,4%	9,3%	2,6%	3,2%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	4,4%	-0,9%	0,5%	11,3%	4,2%	4,4%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	5,9%	-1,2%	0,6%	13,3%	5,8%	5,6%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	7,4%	-1,4%	0,7%	15,3%	7,4%	6,8%	13,0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	9,9%	-1,6%	1,1%	20,1%	11,3%	9,6%	16,3%
BCP ESTOXX50	10,0%	-1,2%	1,0%	17,6%	8,7%	4,4%	20,9%
BCP S&P500 EUR	11,4%	-2,0%	0,6%	22,3%	14,1%	13,0%	16,9%
BCP NASDAQ100 EUR	10,2%	-3,2%	1,6%	24,1%	19,5%	18,4%	20,5%
BCP EMERG MKTS EUR	4,8%	-3,6%	-0,8%	9,5%	2,3%	3,2%	16,6%
BCP DAX	10,4%	-1,2%	3,1%	17,8%	9,6%	6,4%	21,2%
BCP IBEX 35	12,0%	0,5%	4,1%	24,7%	4,7%	0,5%	21,6%
BCP PSI	7,4%	-0,4%	3,6%	19,7%	6,3%	-0,4%	18,8%
BCP CAC 40	5,8%	-1,4%	0,0%	12,3%	9,0%	5,9%	20,8%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	14,3%	0,0%	-0,2%	14,5%	10,8%	6,8%	13,3%

Atualizado a 31 de maio 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

BCE assume papel central esta semana



Semana passada

Visão global: Semana negativa para a generalidade dos mercados acionistas, com os dados de **inflação** a castigarem o sentimento na **Zona Euro**. **Comentários mais agressivos** por parte de **membros da FED** e algumas **contas empresariais** acabaram por **condicionar** adicionalmente **Wall Street**.

No seio empresarial: Em **Portugal**, o **BCP** anunciou **data** de pagamento de **dividendo**.

Nos **EUA**, **C3.Ai (+23%)**, **Best Buy (+19%)** e **Abercrombie & Fitch (+15%)** estiveram entre as melhores reações a contas, que contrastaram com as respostas negativas de **UiPath (-35%)**, **MongoDB (-33%)**, **Salesforce (-14%)**, **Dell (-13%)** e **Marvell Tech (-10%)**.

Perspetivas

No plano macroeconómico: A **reunião do BCE** (quinta-feira) assume papel central. Dá-se como praticamente certa a primeira descida de **juros na Zona Euro**. Atenções nos sinais sobre o número de cortes que organismo pensa efetuar este ano. Um dia antes a **evolução dos preços no produtor da região** trazem as pressões inflacionistas a montante da cadeia. **Atividade na indústria e serviços** no bloco, Reino Unido e em especial nos EUA são outros momentos-chave. Wall Street pode ser impactado pelos dados de **criação de emprego nos EUA**. A **Balança Comercial da China** e as **leituras de atividade no país** têm também interesse.

No seio empresarial: Poucas contas para conhecer, com destaque para **Inditex** na Europa, **CrowdStrike**, **HPE**, **DocuSign**, **Gamestop** e a chinesa **NIO** nos EUA.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Quarta

≡ Zona Euro

BCE: Decisões de taxas de juro (**13h15m**) e discurso de Lagarde (a partir das **13h45m**)

Sexta

Quinta

≡ EUA

13h15m: Criação de Emprego setor Privado

15h: Atividade nos Serviços

≡ EUA

13h30m: Criação de Emprego excluindo setor primário

AGENDA MACRO



Segunda



9h00: **Atividade Indústria**
Zona Euro

9h30: **Atividade Indústria**
UK

15h00: **Atividade Indústria**
EUA



Terça



00h01: **Vendas Comparáveis**
UK

15h00: **Encomendas às**
Fábricas EUA

15h00: **Encomendas Bens**
Duradouros EUA



Quarta



1h30: **Atividade Serviços**
Japão

2h45: **Atividade Serviços**
China

7h45: **Produção Industrial**
(PI) França

9h00: **Atividade Serviços**
Zona Euro

9h30: **Atividade Serviços** UK

10h00: **Preços Produtor**
Zona Euro

13h15: **Criação Emprego**
Empresas EUA

15h00: **Atividade Serviços**
EUA



Quinta



7h00: **Encomendas às**
Fábricas Alemanha

8h00: **PI** Espanha

9h00: **Vendas Retalho** Itália

10h00: **Vendas Retalho**
Zona Euro

13h15: **BCE – Decisões taxas**
de juro

13h30: **Balança Comercial**
(BC) EUA

13h30: **Pedidos Subs.**
Desemprego EUA



Sexta



BC China

7h:00 **PI** Alemanha

7h00: **BC** Alemanha

7h45: **BC** França

10h00: **PIB** Zona Euro

11h00: **BC** Portugal

13h30: **Criação Emprego**
EUA

13h30: **Taxa Desemprego**
EUA

20h00: **Crédito Consumo**
EUA

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Empresas de Inteligência Artificial são grande foco desta semana

Segunda

Before Open

After Close



Terça

Before Open

After Close

Bath & Body Works®



Quarta

Before Open

After Close

INDITEX



-chargepoint+

VICTORIA'S
SECRET

five BELOW



Quinta

Before Open

After Close



DocuSign



Sexta

Before Open

