

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: Contas de gigantes e yields castigam Wall Street

Contas da Meta e da Microsoft pesam no sentimento, juros de dívida soberana também condicionam

S&P 500 (-1,37%)



Relatório Oficial de Emprego (outubro):

Taxa Desemprego: **4,1%** (est. 4,1%, ant. 4,1%)

Crescimento Salarial: **4%** (est. 4%, ant. 3,9%)

PIB EUA (3.º Trim.):

Leitura anualizada: **2,8%** (est. 2,9%, ant. 3,0%)

Consumo Pessoal: **3,7%** (est. 3,3%, ant. 2,8%)

Resultados EUA

ALPHABET | AMAZON | TWILIO | INTEL |

BOOKING | GARMIN | SNAP | REDDIT



Criação Emprego (outubro):

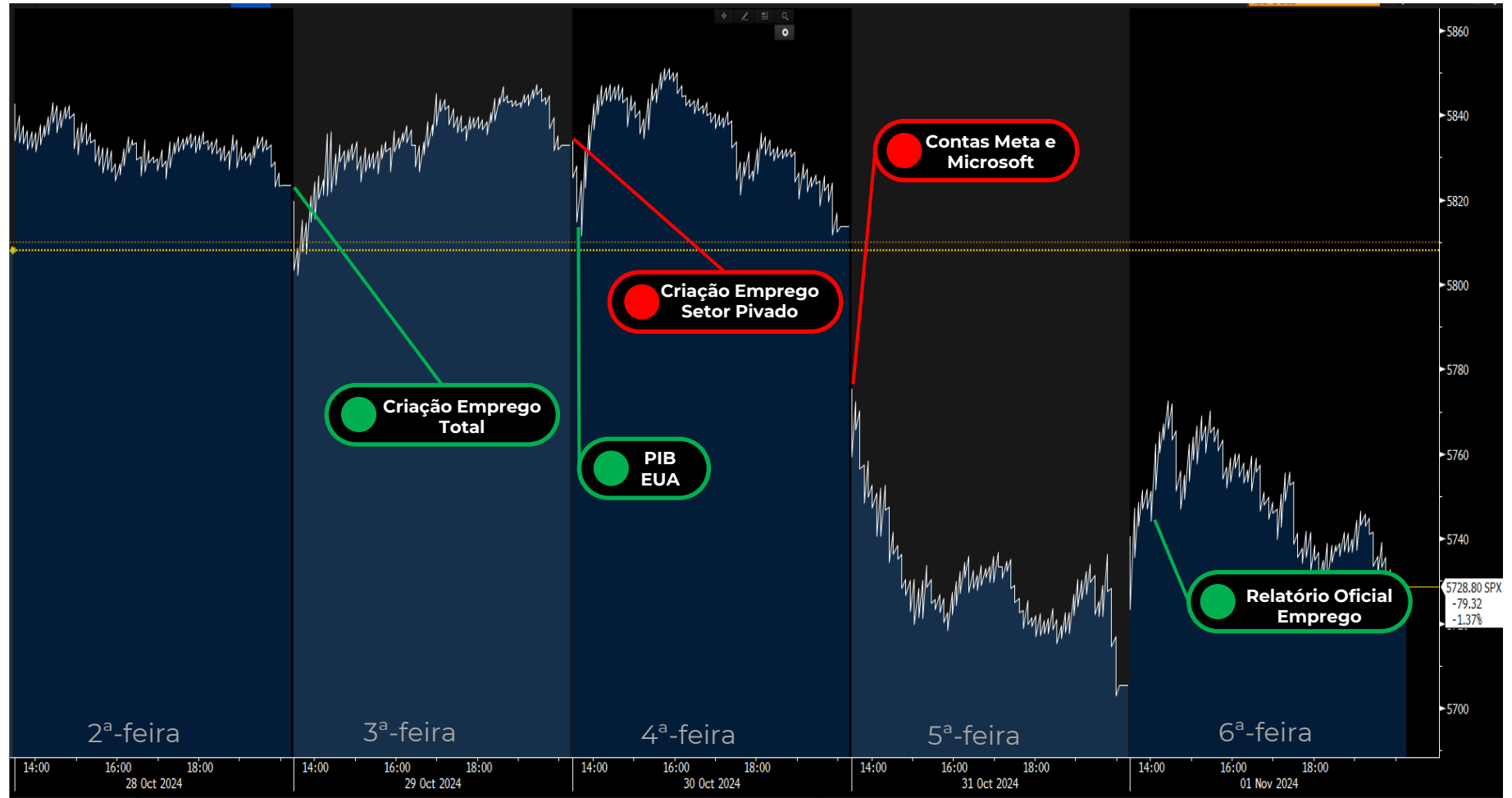
Total: **7.443 mil** (est. 8.000 mil, ant. 7,861 mil)

Setor Privado: **233 mil** (est. 111 mil, ant. 159 mil)

Resultados EUA

META | MICROSOFT | APPLE | UBER | ELI LILLY |

FORD | SOFI | PAYPAL | AMD | EBAY | COINBASE

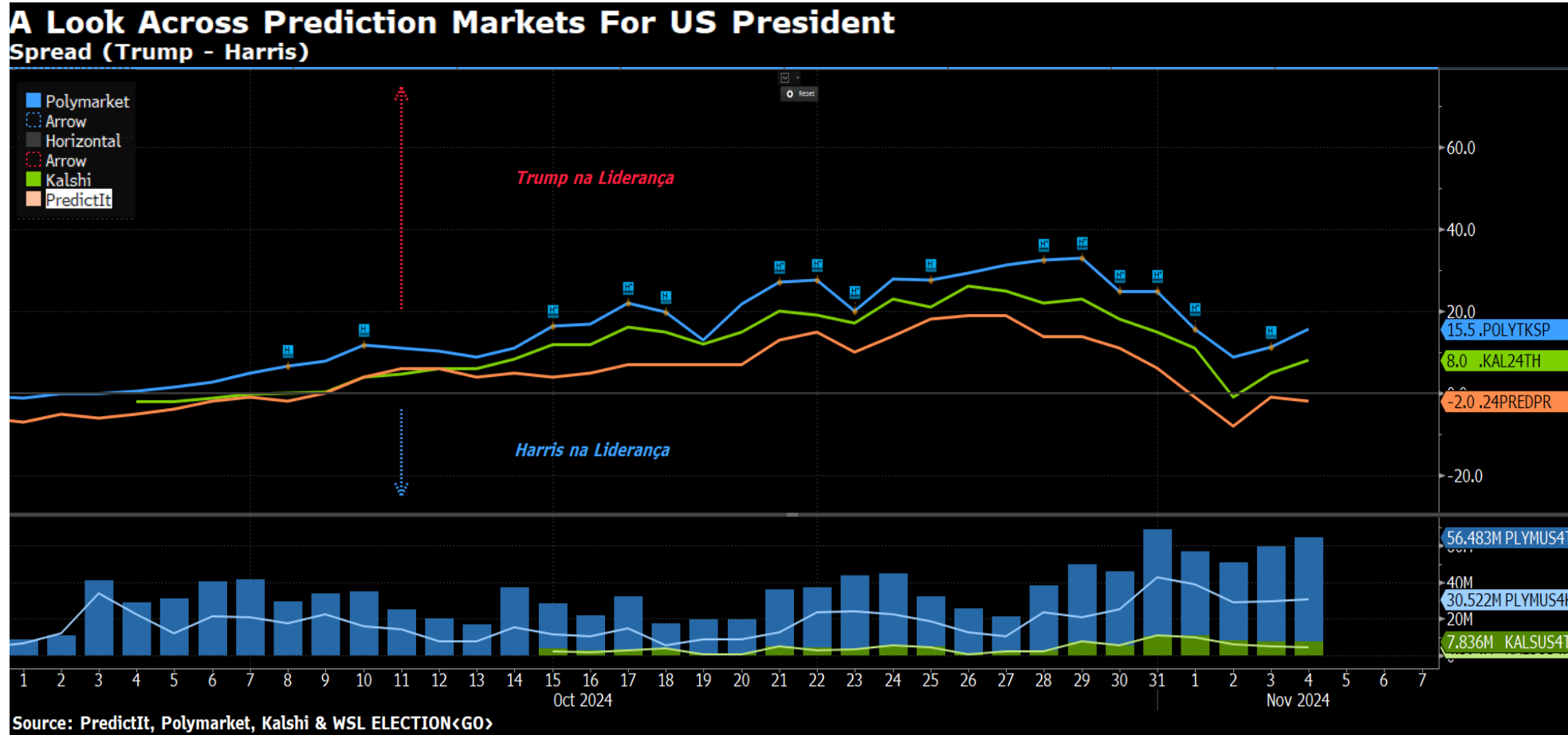


Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

ELEIÇÕES EUA: Sondagens dão ligeira vantagem a Donald Trump

Apesar de uma ligeira vantagem de Trump, vencedor é imprevisível



Evolução diária da vantagem de D. Trump face a K. Harris em três diferentes sondagens (Polymarket, Kalshi e PredictIt)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Donald Trump lidera na maioria das sondagens, **mas com uma curta margem**. A popularidade do candidato Republicano tem vindo a diminuir nos últimos dias, sobretudo neste último fim de semana, depois dos resultados de uma prestigiada sondagem no estado de Iowa, que deu vantagem a Harris. **Terça-feira será um dia marcante.**

EUROPA: Stoxx600 encerra outubro com maior queda em 12 meses

Más reações a contas e inflação castigam sentimento

Stoxx 600 (-1,52%)



PIB Zona Euro 3.º Trim. (sequencial):

Zona Euro: **0,4%** (est. 0,2%, ant. 0,2%)
 Alemanha: **0,2%** (est. 0,1%, ant. -0,3%)
 França: **0,4%** (est. 0,3%, ant. 0,2%)
 Espanha: **0,8%** (est. 0,6%, ant. 0,8%)
 Portugal: **0,2%** (est. 0,2%, ant. 0,2%)

Contas Europa

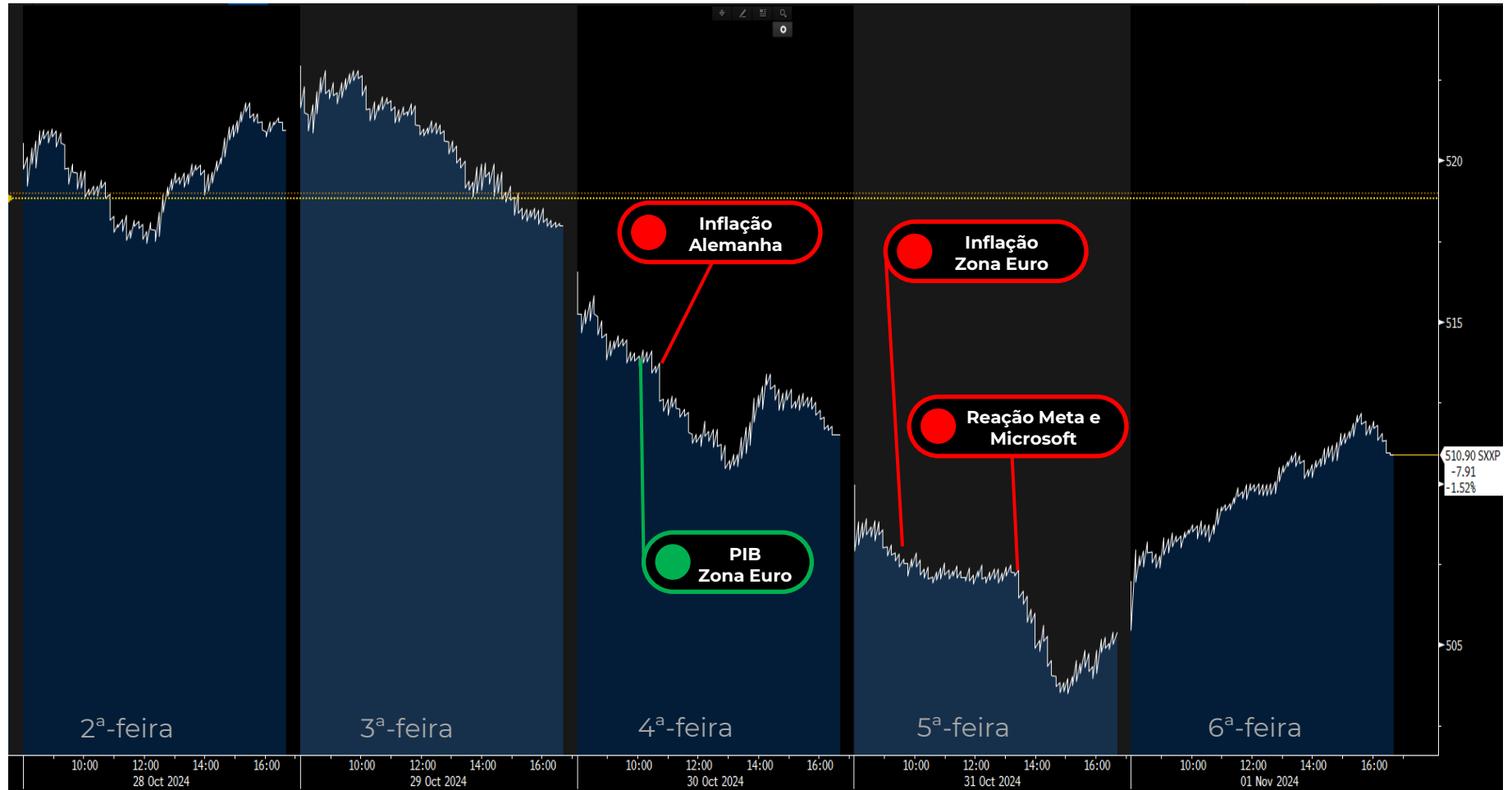
BCP | J. MARTINS | TECHNIP | SOCGEN
 MAERSK | ADIDAS | CAIXABANK



Inflação Zona Euro (prelim. outubro):

Zona Euro: **2,7%** (est. 2,6%, ant. 2,7%)
 Alemanha: **2,4%** (est. 2,1%, ant. 1,8%)
 França: **1,5%** (est. 1,5%, ant. 1,4%)
 Espanha: **1,8%** (est. 1,8%, ant. 1,7%)
 Portugal: **2,6%** (est. - , ant. 2,6%)

PHILIPS | REPSOL | BNP PARIBAS | UBS
 VOLKSWAGEN | GALP | STMICRO | NOVARTIS



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

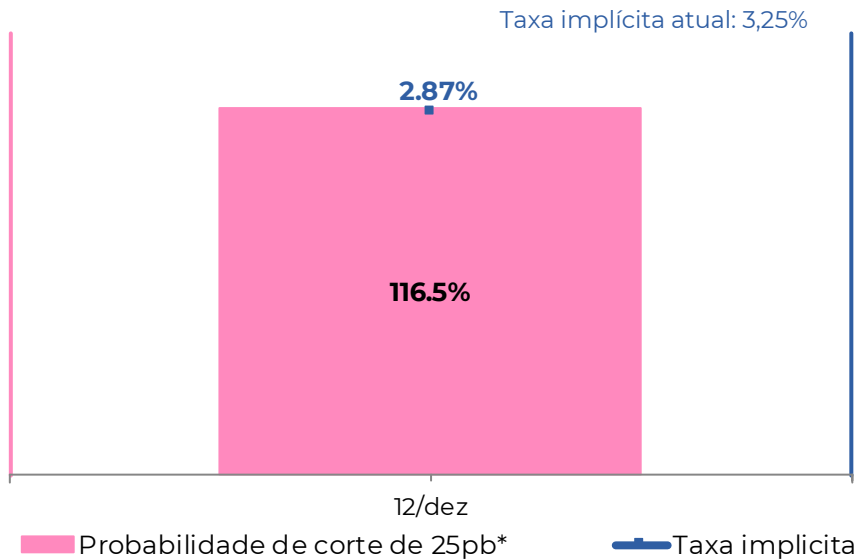
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa



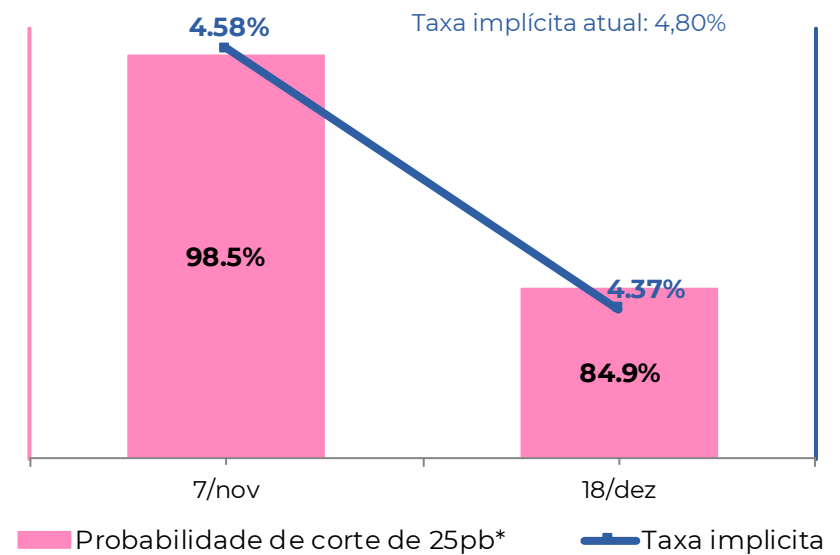
Dando como **garantido um corte de 25 pontos** base na última reunião do BCE este ano, os mercados começam refletir mesmo a possibilidade de um corte de 50 pontos nessa reunião, colocando os **juros abaixo dos 3% no final do ano.**

**Probabilidades acima dos 100% significam atribuição de possibilidade de cortes superiores a 25 pontos base*

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



Para os **EUA**, o mercado continua a antecipar quase **2 cortes de 25 pontos** base cada até ao final do ano, colocando a taxa de referência abaixo dos 4,5%.

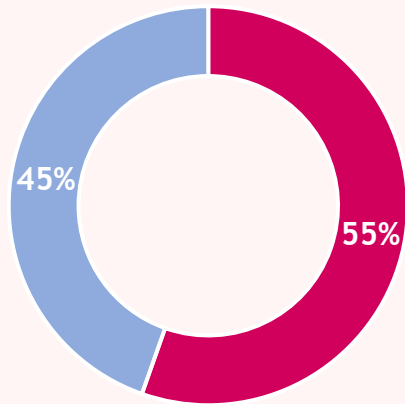
EVOLUÇÃO DA EARNINGS SEASON

Lucros continuam a surpreender mais nos EUA que na Europa



Europa

Surpresa em Lucros

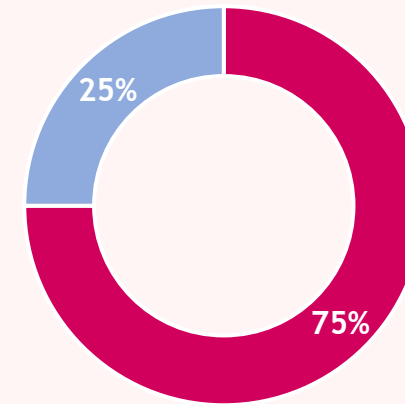


> **48%** das empresas do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **41%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **55%** a superar nos **lucros**



EUA

Surpresa em Lucros



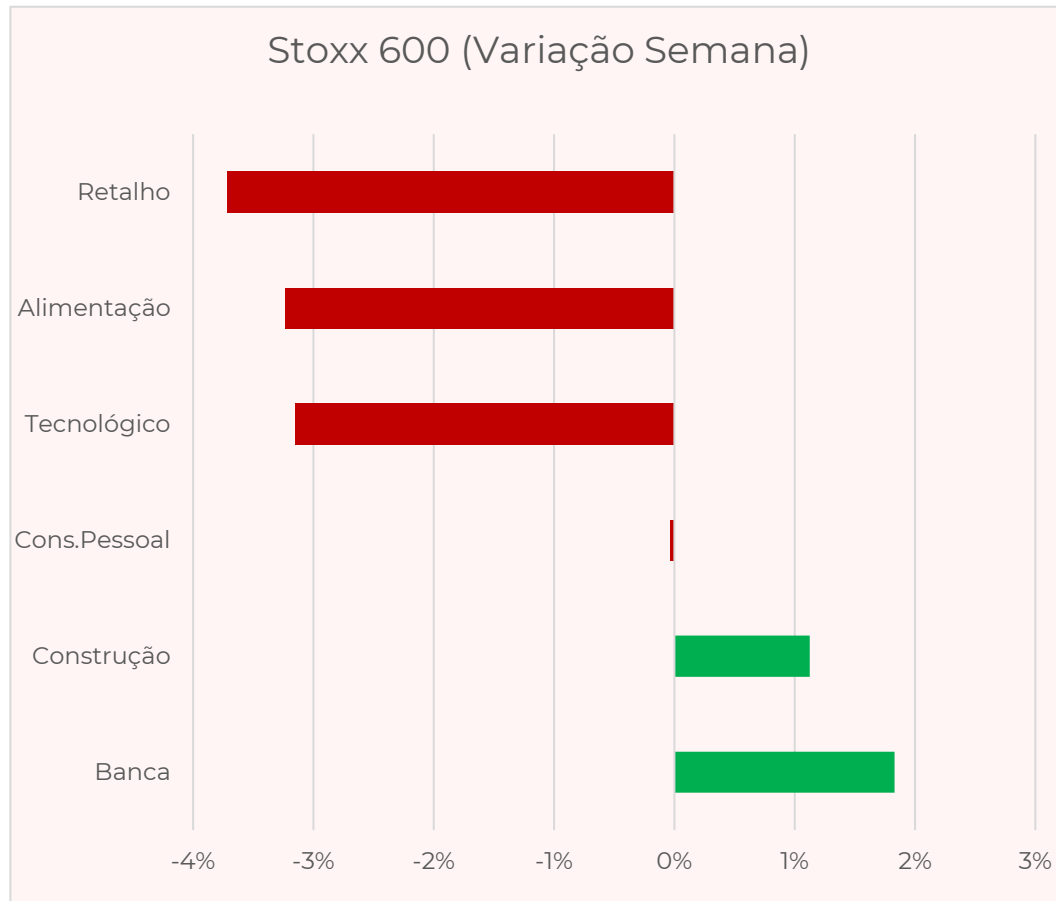
> **70%** das empresas do **S&P500** já reportaram resultados, com **52%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **75%** a superar nos **lucros**

MOVERS SETORIAIS: Investidores ao ataque

Cíclicos recuam com subida das yields, Magníficas castigam Tecnológico



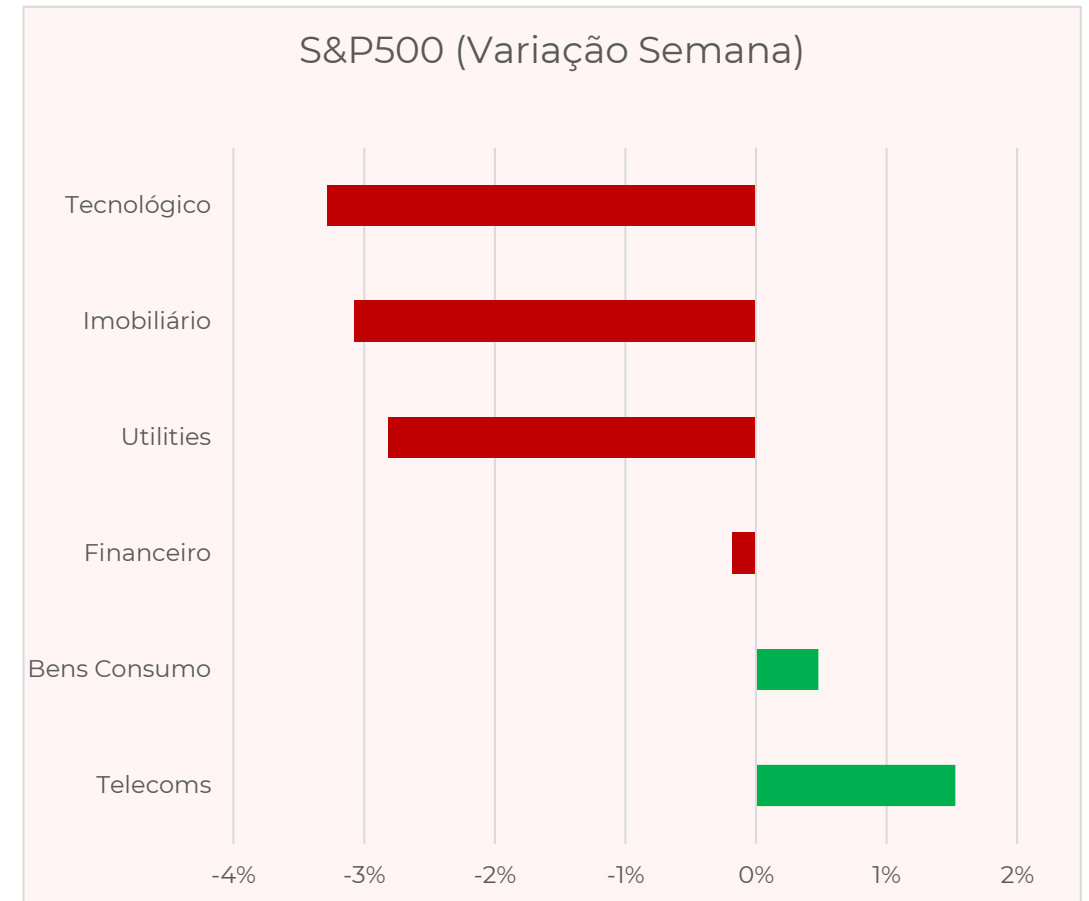
Europa



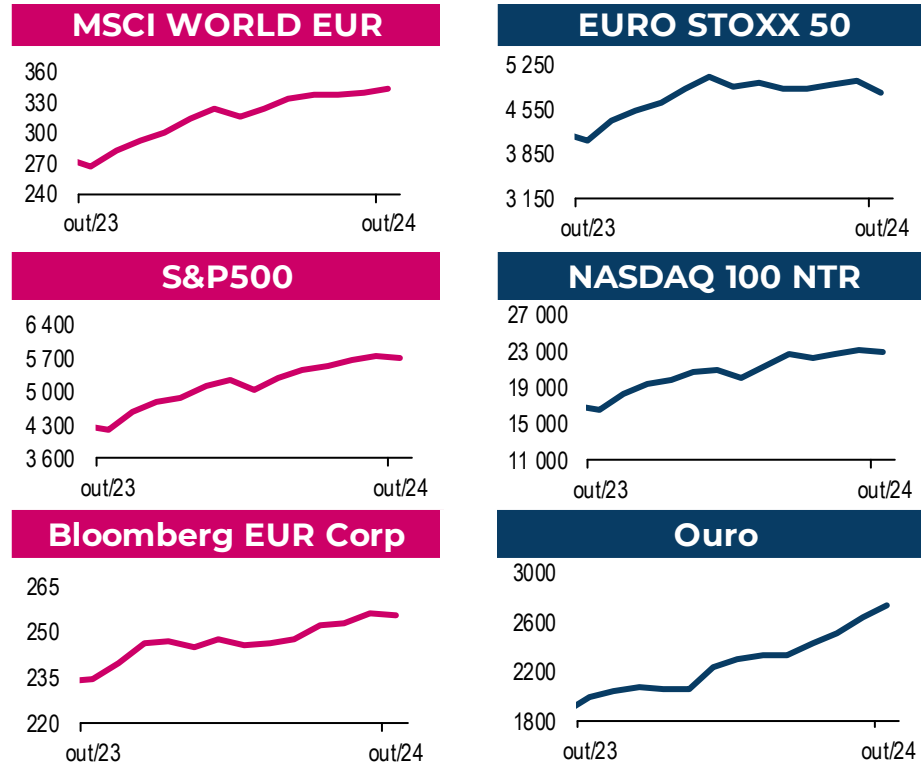
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	1,4%	-0,1%	0,1%	2,9%	-1,2%	2,5%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	5,8%	-0,8%	0,0%	11,8%	1,1%	2,1%	6,1%
BCP EA MODERADA	7,9%	-0,9%	0,1%	14,6%	2,7%	3,2%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	10,1%	-1,1%	0,3%	17,4%	4,2%	4,4%	9,4%
BCP EA DINÂMICA	12,3%	-1,2%	0,5%	20,3%	5,7%	5,6%	11,2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	14,5%	-1,4%	0,7%	23,2%	7,2%	6,7%	13,1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	18,4%	-1,5%	1,0%	28,7%	10,9%	9,5%	16,6%
BCP ESTOXX50	7,9%	-1,4%	-3,5%	18,9%	6,0%	4,5%	21,2%
BCP S&P500 EUR	23,9%	-1,6%	2,5%	33,7%	14,2%	12,6%	17,1%
BCP NASDAQ100 EUR	21,1%	-2,2%	2,1%	33,7%	18,6%	17,2%	20,9%
BCP EMERG MKTS EUR	12,9%	-1,5%	-1,6%	20,6%	2,7%	3,1%	16,9%
BCP DAX	15,1%	-1,2%	-1,3%	28,9%	8,2%	7,4%	21,3%
BCP IBEX 35	17,2%	0,3%	-1,6%	29,3%	4,7%	1,1%	21,8%
BCP PSI	3,3%	1,4%	-4,1%	4,3%	4,9%	2,3%	18,9%
BCP CAC 40	-1,9%	-1,3%	-3,9%	6,8%	5,0%	5,7%	21,1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	33,2%	-0,3%	6,4%	32,0%	10,9%	8,4%	13,2%

Atualizado a 1 de novembro 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

Holofotes totalmente voltados para EUA, com eleições e taxas de juro



Semana passada

Visão global: Semana negativa no ocidente, com as yields e reações a contas a castigarem o sentimento. Na **Europa**, a boa leitura do PIB foi insuficiente para ofuscar uma surpresa negativa na inflação. Nos **EUA**, as reações aos números da Meta e da Microsoft também condicionaram, apesar da generalidade dos bons dados macroeconómicos. A evolução das sondagens para as eleições nos EUA também trouxe volatilidade. Já **Portugal** brilhou com o disparo do BCP e da J. Martins, após contas.

No **seio empresarial**, nos **EUA** a **SuperMicro (-45%)** viu a EY rescindir contrato de auditora. **AMD (-9,2%)**, **Uber (-5,6%)**, **PayPal (-5,5%)** e **Microsoft (-4,2%)** reportaram contas. Do lado oposto, **Twilio (+20,4%)**, **Booking (+9,2%)**, e **Amazon (+5,4%)** reagiram positivamente. Na **Europa** a **Pernod Ricard (-6,5%)** e a **Volkswagen (-4,1%)** reagiram negativamente após contas, enquanto **Technip (+19,6%)**, **SocGen (+15%)**, **BCP (+9,8%)** e **J. Martins (+8,8%)** estiveram entre as melhores reações do Stoxx600, com as duas portuguesas a puxarem pelo índice nacional. Já **GALP (-4,0%)** e **EDPR (-3,9%)** castigaram.

Perspetivas

As **eleições presidenciais nos EUA** estão em pano de fundo esta semana. Os norte-americanos vão a votos dia 5, sendo que poderemos ter de aguardar até ao final de semana para se saber quem sucederá a Joe Biden - Donald Trump ou Kamala Harris. As **decisões de política monetária da Fed**, na quinta-feira, são evento muito aguardado, sendo esperado novo corte de juros (de 25pb), no mesmo dia em que se pronuncia o **Banco de Inglaterra**. Os **dados de atividade** um pouco por todo o globo podem ter impacto nos mercados, tal como a **Balança comercial da China e EUA**.

No **seio empresarial** espera-se mais uma semana intensa de divulgação de contas, incluindo as nacionais **EDP, EDPR, C.Amorim e Sonae** e as europeias **Zalando, Unicredit, BMW, Henkel, Munich Re, Engie, Rheinmetall, Air France e IAG**. Os EUA entre os nomes conhecidos estão **Palantir, QUALCOMM, Gilead, Airbnb, Cloudflare, Pinterest, Sunrun, Datadog, Upwork e Affirm**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça
15h

≡ **EUA**

Eleições presidenciais nos EUA são o evento mais aguardado da semana

Quinta
19h

Terça

≡ **EUA**

ISM Serviços traz ritmo de atividade terciária em solo norte-americano em outubro

≡ **EUA**

Decisões de política monetária da Fed devem trazer novo corte de juros nos EUA

AGENDA MACRO



Segunda



9h00: **Atividade Industrial**
Zona Euro

9h30: **Confiança Consumidores** Zona Euro

15h00: **Encomendas Fábricas** EUA

15h00: **Encomendas Bens Duradouros** EUA



Terça



00h01: **Vendas Retalho**
Reino Unido

1h45: **Atividade Serviços**
China

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

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

9h30: **Atividade Serviços**
Reino Unido

13h30: **Balança Comercial (BC)** EUA

15h00: **Atividade Serviços**
EUA



Quarta



00h30: **Atividade Serviços**
Japão

7h00: **Encomendas Fábricas**
Alemanha

9h00: **Atividade Serviços**
Zona Euro

10h00: **Índice Preços Produtor** Zona Euro



Quinta



BC China

7h00: **PI** e **BC** Alemanha

8h00: **PI** Espanha

10h00: **Vendas Retalho** Zona Euro

12h00: **BoE** – Decisões taxas juro Reino Unido

13h30: **P. Subsídio Desemprego** EUA

15h00: **Stocks Grossistas**
EUA

19h00: **FED** – decisões taxas juro EUA

20h00: **Crédito Consumo**
EUA



Sexta



5h00: **Indicadores Avançados** Japão

7h45: **BC** França

9h00: **PI** Itália

11h00: **Vendas Retalho**
Itália

15h00: **Confiança e Inflação**
(U. Michigan) EUA

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Grupo EDP entre as contas europeias desta semana

Segunda

Before Open



AMORIM

Sonae

RYANAIR

After Close

Terça

Before Open



Orsted

Vestas



Associated
British Foods



zalando



HUGO BOSS

After Close

Quarta

Before Open



edp
Renewables



novo nordisk®



VONOVIA

FRESENIUS

COMMERZBANK

Posteitaliane

BANCO BPM

GEA

BPER:
Banca



After Close



Before Open



edp
Renewables

Munich RE

nationalgrid

ENGIE

DAIMLER TRUCK

amadeus



legrand®

Telefónica

VEOLIA



Quinta



ArcelorMittal

AIRFRANCE

LANXESS
Energizing Chemistry

After Close

LEONARDO

EURONEXT

Sexta

Before Open

RECORDATI

IAG INTERNATIONAL
AIRLINES
GROUP

IMCD

LEG

MONTE
DEI PASCHI
DI SIENA
BANCA DAL 1472

CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

QUALCOMM no topo de resultados esperados, mas há mais nomes

Segunda		Terça		Quarta		Quinta		Sexta	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close
