

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: Bons dados de emprego ofuscam tensões geopolíticas

Efeito de escalada de tensões no Médio Oriente foi atenuado pela maior criação de emprego nos EUA

S&P 500 (+0,22%)



ISM Serviços EUA (setembro):

Atividade: **54,9** (est. 51,7, ant. 51,5)

Novas Encomendas: **59,4** (est. 52,5, ant. 53,0)

Preços Pagos: **59,4** (est. 56,0, ant. 57,3)

Emprego: **48,1** (est. 50,0, ant. 53,0)

Emprego EUA (setembro):

Taxa Desemprego: **4,1%** (est. 4,2%, ant. 4,2%)

Criação de Emprego: **254k** (est. 150k, ant. 159k)

Crescimento Salarial: **4,0%** (est. 3,8%, ant. 3,9%)



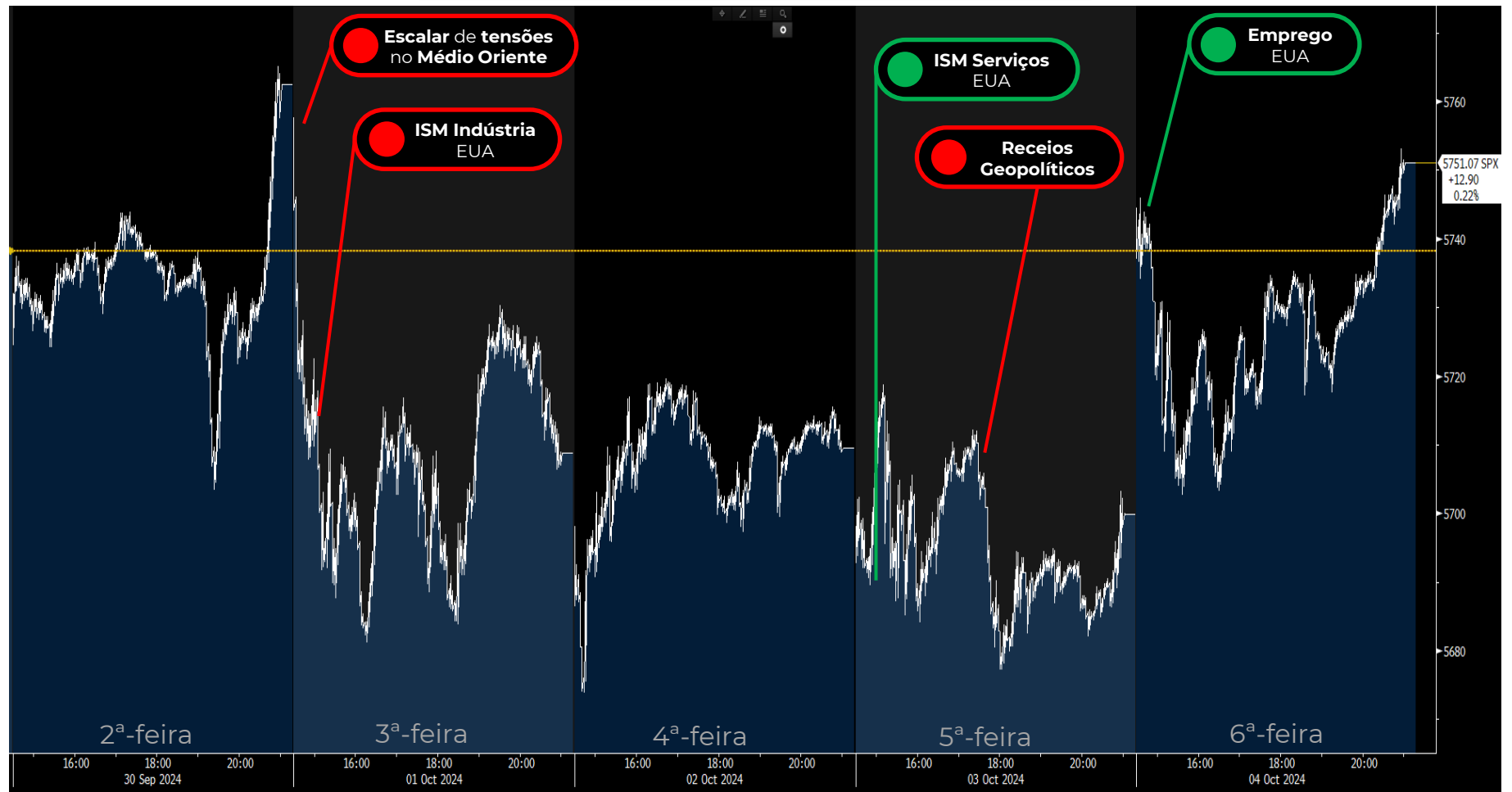
ISM Indústria EUA (setembro):

Atividade: **47,2** (est. 47,5, ant. 47,2)

Novas Encomendas: **46,1** (est. 45,0, ant. 44,6)

Preços Pagos: **48,3** (est. 53,5, ant. 54,0)

Emprego: **43,9** (est. 47,1, ant. 46,0)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Yields invertem tendência após relatório de emprego nos EUA

Forte criação de emprego traz reajustes nas expectativas de juros



Evolução diária dos juros de dívida soberana a 10 anos nos EUA

Fonte: Bloomberg Finance LP

As **yields** de **dívida soberana** nos **EUA** **subiram 25 pontos base**, para o importante nível dos 4%, depois dos números de emprego divulgados ao longo da semana, **penalizando** setores com maior exposição a dívida, como o de **Utilities**, mas **beneficiando** a **Banca**.

Tensões geopolíticas impulsionam preços do petróleo

Petróleo dispara após ataque do Irão, com o mercado a antecipar resposta de Israel



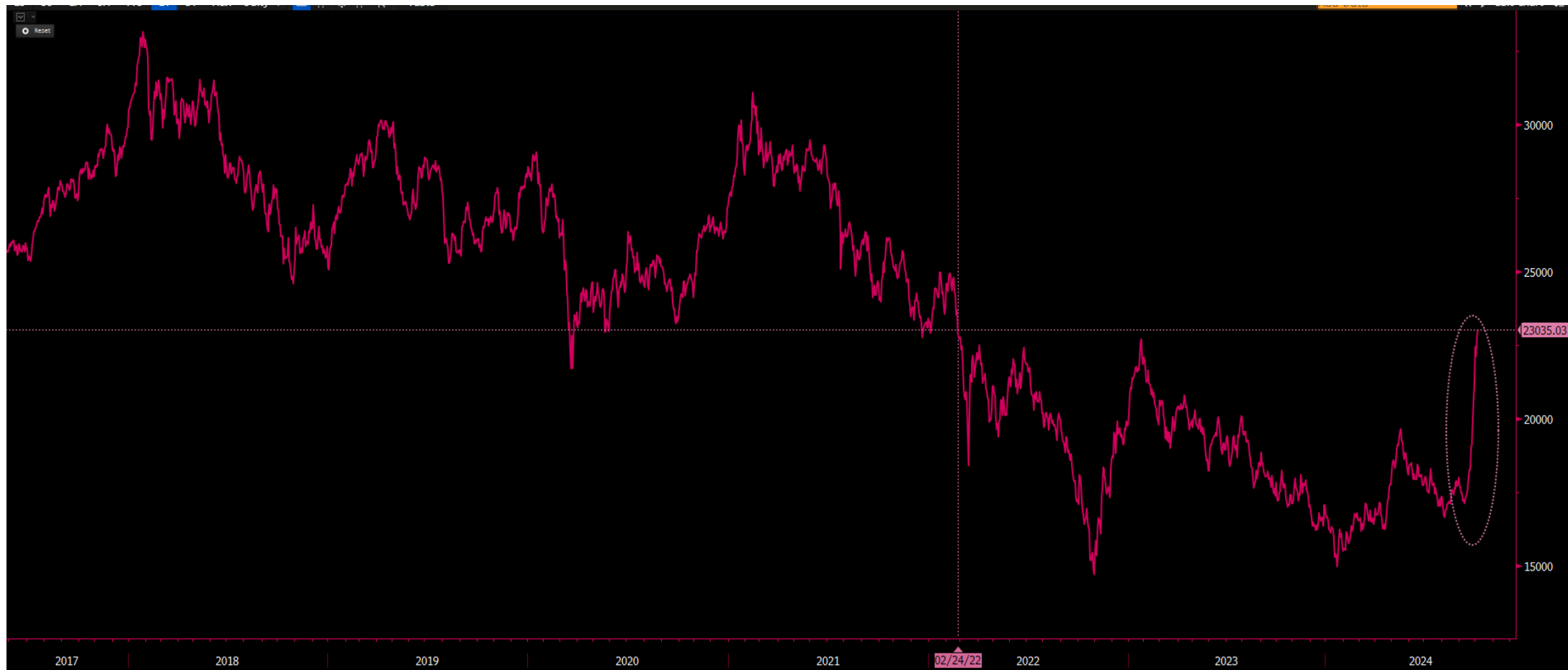
Evolução diária da cotação do petróleo (West Texas Intermediate ou WTI) desde julho

Fonte: Bloomberg Finance LP

O **petróleo** (WTI) **valorizou +9%**, com as **maiores tensões no médio oriente**, na sequência do ataque a Israel por parte do Irão, sendo que este é responsável por cerca de 4% da produção global de crude. Ainda assim, a matéria-prima **transaciona ainda cerca de 11% abaixo dos máximos deste ano**, quando rondava os \$85.

China prolonga ganhos

Pacote de estímulos chinês continua a trazer frutos às praças asiáticas



Evolução diária do índice de referência Hang Seng

Fonte: Bloomberg Finance LP

O **Hang Seng** voltou a valorizar **(+10%)** pela **terceira semana consecutiva**, **acumulando** mais de **35%** desde os mínimos de setembro, atingindo o nível mais elevado desde fevereiro de 2022. Ainda assim, o índice asiático ainda transaciona mais de 30% abaixo dos seus máximos históricos.

EUROPA: Tensões no Médio Oriente pressionam

Escalar das tensões no Médio Oriente e subida dos preços do petróleo castigaram ações

Stoxx 600 (-1,80%)



Inflação (setembro preliminar)

Alemanha: **1,8%** (est. 1,8%, ant. 2%)
Zona Euro: **1,8%** (est. 1,8%, ant. 2,2%)

Preços no Produtor (Agosto)

Zona Euro: **-2,3%** (est. -2,3%, ant. -2,2%)

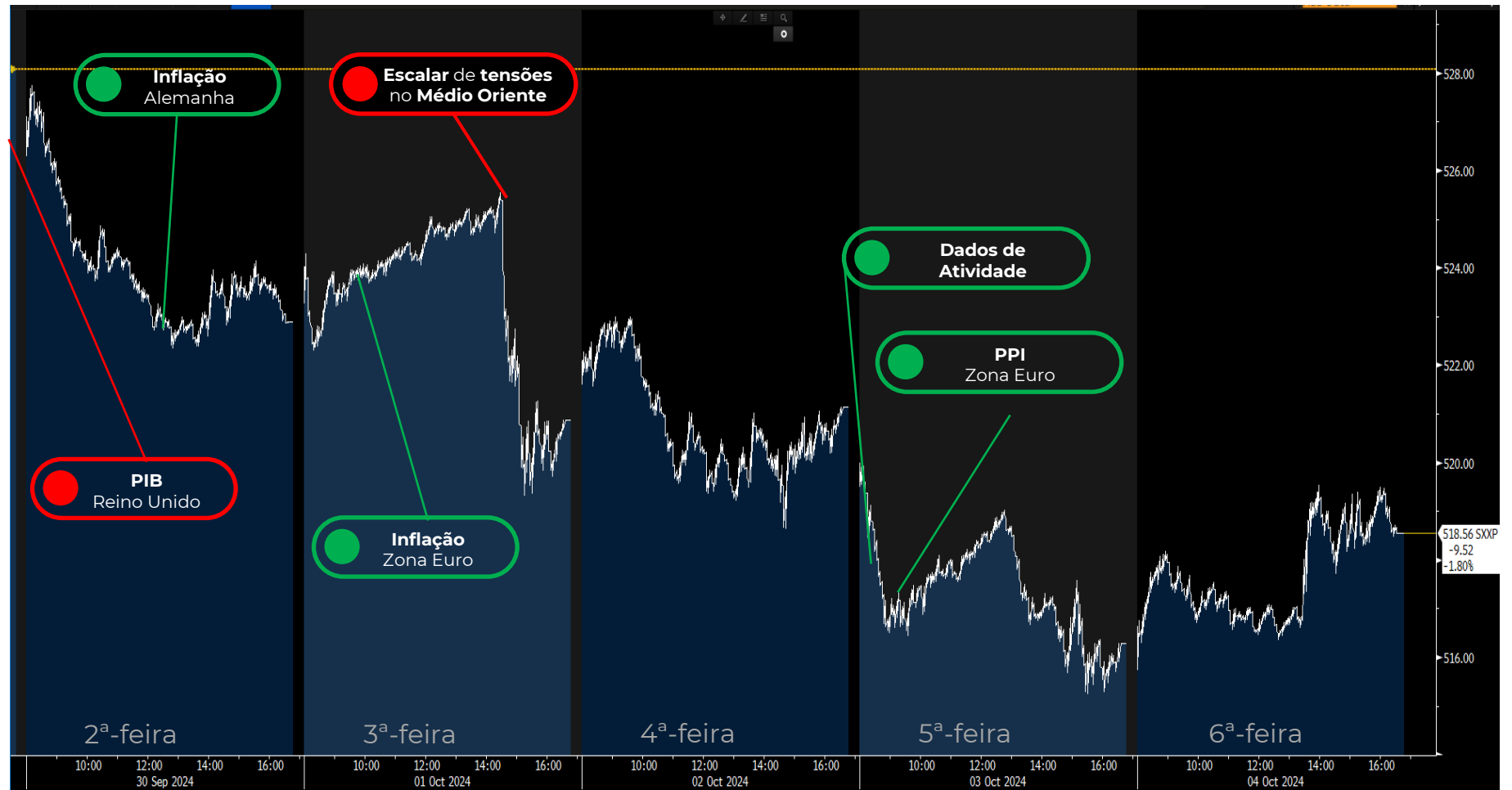
Dados atividade (setembro)

Espanha: **56,3** (est. 52,8, ant. 53,5)
França: **48,6** (est. 47,4, ant. 53,1)
Alemanha: **47,5** (est. 47,2, ant. 48,4)
Zona Euro: **49,6** (est. 48,9, ant. 51)



PIB final (2.º trimestre)

Reino Unido: **0,5%** (est. 0,6%, ant. 0,6%)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

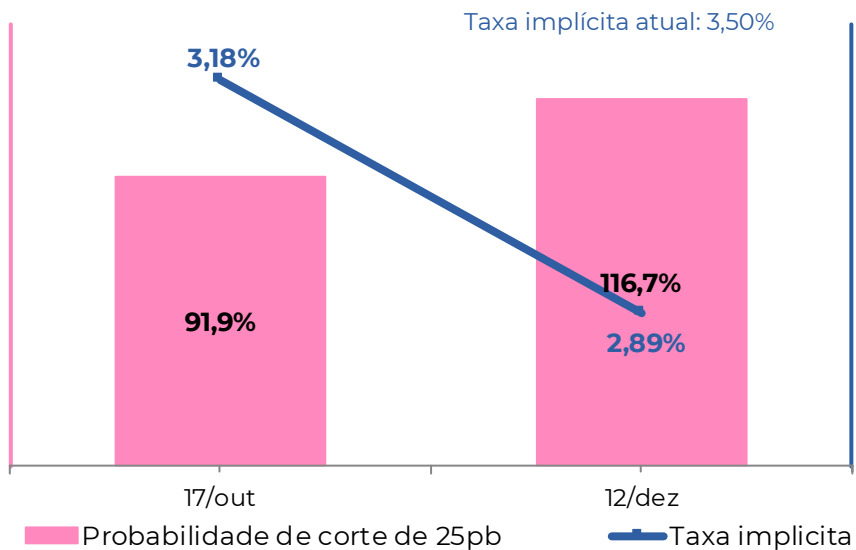
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa



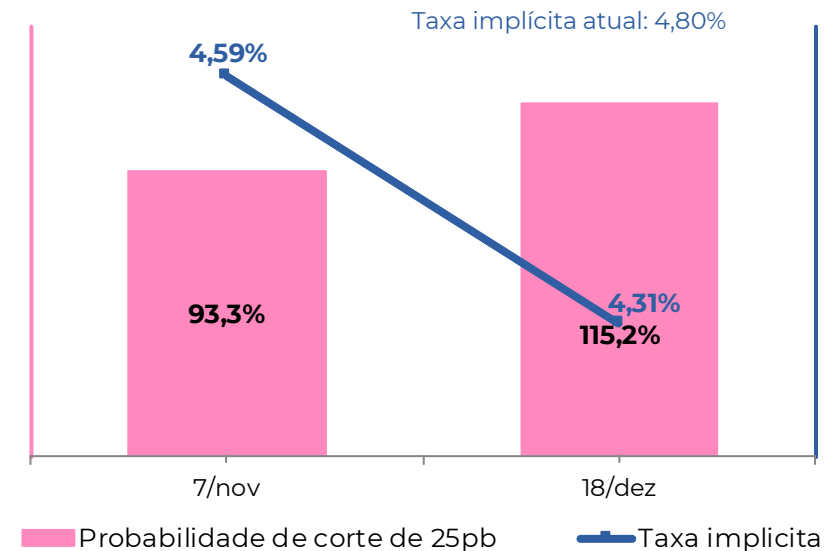
Os bons dados de inflação fazem acreditar que o **BCE** irá realizar um **corte** de 25 pontos base em **outubro** e outro em **dezembro** levando a taxa de juro **para baixo do 3% no final do ano**

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

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



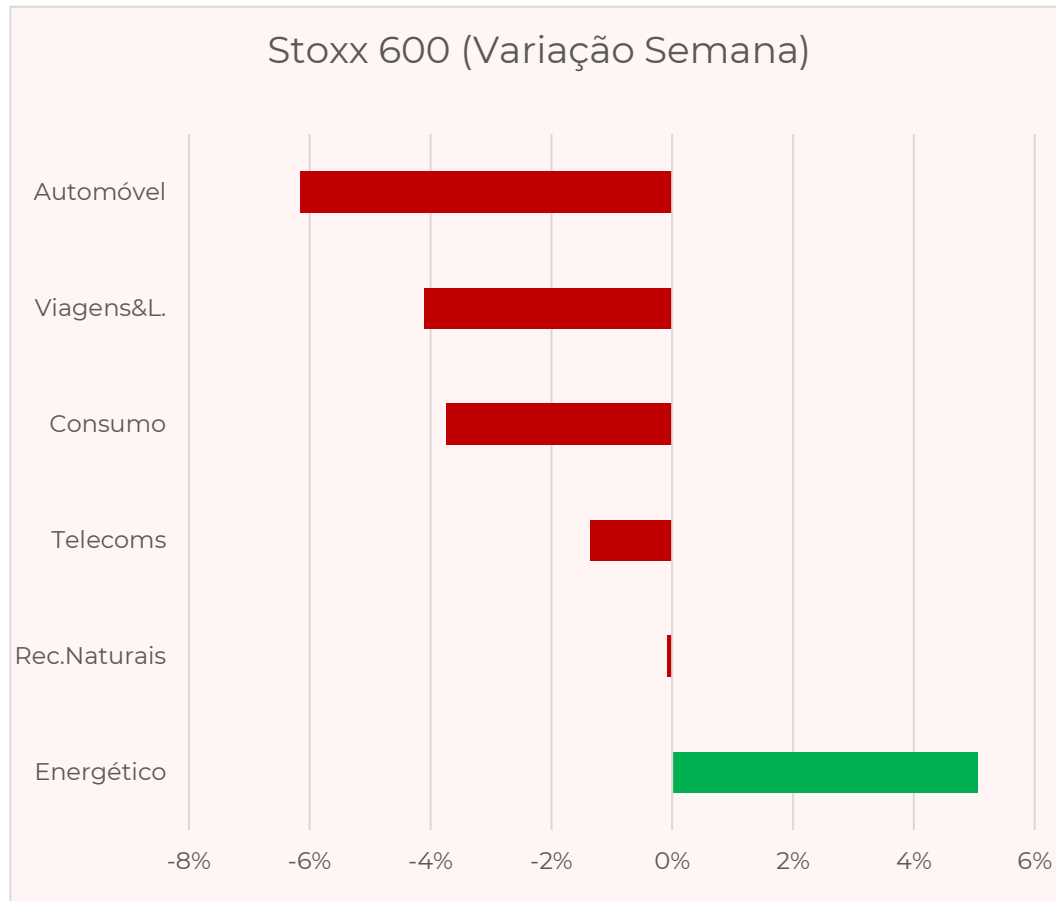
Investidores reduzem perspectivas de cortes, após bons dados no mercado laboral. Mercado antecipa agora **2** cortes de **25** pontos base este ano

MOVERS SETORIAIS: Escalar das tensões impulsionam setor Energético

Depois do ataque do Irão a Israel e comentários sobre uma forte resposta, os preços do petróleo valorizaram



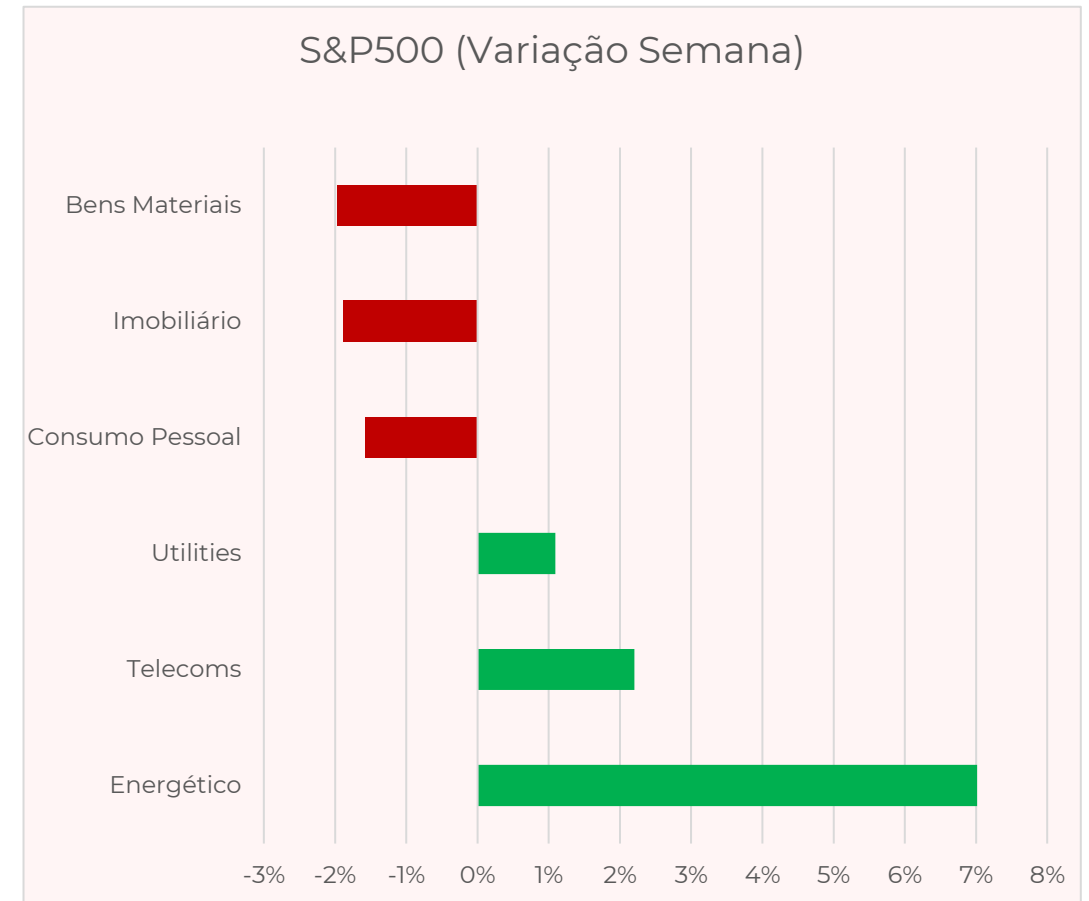
Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP

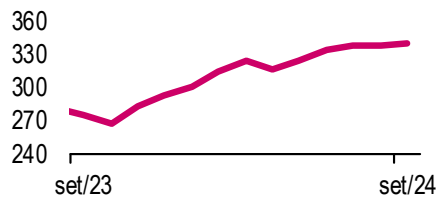


EUA

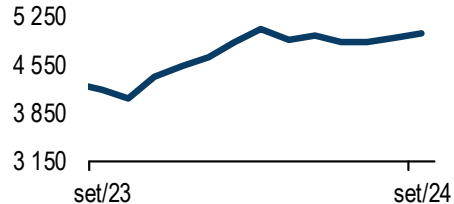


PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

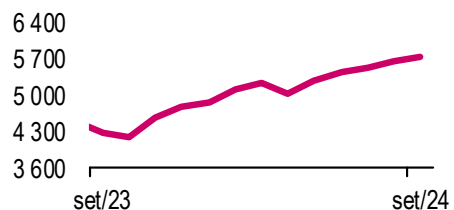
MSCI WORLD EUR



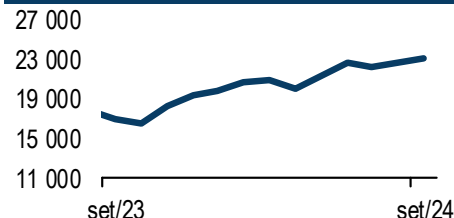
EURO STOXX 50



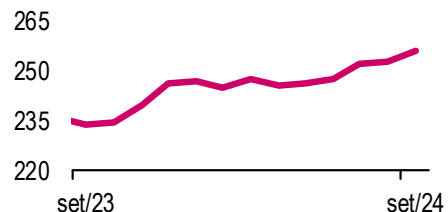
S&P500



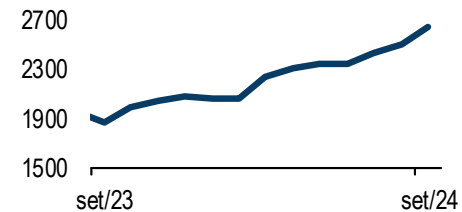
NASDAQ 100 NTR



Bloomberg EUR Corp



Ouro



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	1,3%	0,0%	0,4%	3,3%	-1,3%	2,4%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	5,8%	0,0%	1,3%	11,3%	1,1%	2,1%	6,0%
BCP EA MODERADA	7,9%	0,1%	1,3%	13,1%	2,6%	3,3%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	10,0%	0,3%	1,4%	15,0%	4,1%	4,5%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	12,1%	0,4%	1,5%	16,9%	5,6%	5,6%	11,2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	14,2%	0,5%	1,6%	18,7%	7,1%	6,7%	13,1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	17,3%	0,6%	1,4%	22,9%	10,7%	9,5%	16,5%
BCP ESTOXX50	10,0%	-1,8%	1,2%	19,9%	7,0%	4,5%	21,2%
BCP S&P500 EUR	21,5%	1,3%	1,8%	26,7%	13,5%	12,7%	17,1%
BCP NASDAQ100 EUR	18,8%	1,2%	2,4%	27,0%	18,6%	17,4%	20,9%
BCP EMERG MKTS EUR	17,3%	1,5%	5,5%	17,3%	3,4%	3,5%	16,9%
BCP DAX	14,5%	-1,5%	2,6%	25,8%	9,3%	7,4%	21,3%
BCP IBEX 35	15,5%	-2,4%	4,0%	25,9%	5,1%	0,9%	21,8%
BCP PSI	4,2%	-2,2%	0,4%	11,3%	6,4%	1,7%	18,8%
BCP CAC 40	0,3%	-2,8%	0,5%	7,3%	6,2%	5,7%	21,1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	27,7%	1,6%	4,3%	32,6%	9,4%	7,3%	13,2%

Atualizado a 4 de outubro 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

Vem aí mais uma época de contas



Semana passada

Visão global: Semana negativa para as praças **ocidentais**, com o **escalar** de **conflitos geopolíticos** no médio oriente a ofuscar os **bons dados** divulgados no plano **macroeconómico**, sobretudo nos **EUA**, onde foi relevada uma **descida inesperada** da taxa de **desemprego**. Em reação a este dado, as yields de dívida soberana reagiram em alta. O setor **Automóvel** travou a Europa. Já na **Ásia**, o **Hang Seng** voltou a **registar ganhos** pela terceira semana consecutiva (**+10%**), prolongando os ânimos dos estímulos chineses.

No seio empresarial, na **Europa** o aumento dos preços do petróleo impulsionou a **Var Energi (+11,7%)**, **Frontline (+10,1%)**, **Aker (+9,6%)** e **Equinor (+9,2%)**.

Também nos **EUA**, empresas relacionadas com energias (renovável e petróleo) estiveram em destaque **Vistra (+17,6%)**, **Diamondback Energy (+14,1%)** e **Constellation Energy (+11,1%)** comandaram os ganhos. Em **Portugal** a **Altri (+4,2%)** liderou as subidas, contrariando a **EDPR (-7,2%)** e **Jerónimo Martins (-6,1%)**.

Perspetivas

O **calendário macroeconómico** é relativamente reduzido, com destaque amanhã para **Balança Comercial dos EUA** e no dia seguinte também para a **BC alemã**, que trará o ritmo de exportações e importações na maior economia europeia que enfrente cenários de potencial estagnação ou recessão. Na quarta-feira chagam ainda as **Atas da última reunião da Fed**, mostrando opinião dos membros do comité sobre o futuro das taxas de juro nos EUA. No entanto, o dia mais aguardado deverá ser o de sexta-feira.

Isto porque sexta-feira marca o **arranque oficial da earnings season nos EUA**, relativa às contas do 3. trimestre. O setor da Banca estará em evidência, com destaque para os números de **JPMorgan** e **Wells Fargo**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça
13h30m

≡ **EUA**

Atas da última reunião da Fed mostram opiniões dos membros sobre o ritmo de taxas de juro

Sexta
<14h30m

Quarta
19h

≡ **EUA**

Balança Comercial vai trazer ritmo de exportações e importações norte-americanas, importante rubrica do PIB

≡ **EUA**

Arranque oficial da earnings season do 3.º trimestre

AGENDA MACRO



Segunda



9h30: **Confiança Consumidores** Zona Euro

10h00: **Vendas Retalho** Zona Euro



Terça



00h01: **Vendas Comparáveis** Reino Unido

7h00: **Produção Industrial (PI)** Alemanha

7h45: **Balança Comercial (BC)** França

11h00: **Confiança PMEs** EUA

13h30: **BC** EUA



Quarta



7h00: **BC** Alemanha

19h00: **Atas** Reunião FED



Quinta



00h50: **Índice Preços Produtor (IPP)** Japão

9h00: **PI** Itália

11h00: **BC** Portugal

11h00: **Inflação** Portugal

13h30: **Inflação** EUA

13h30: **P. Subsídio Desemprego** EUA



Sexta



7h00: **Inflação** Alemanha

7h00: **PI** Reino Unido

7h00: **BC** Reino Unido

13h30: **IPP** EUA

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

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Arranca mais uma *earnings season*

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



J.P.Morgan

BLACKROCK