

# 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: Tecnológico recupera e impulsiona ganhos

Dados de Atividade e de Emprego nos EUA marcam semana

**S&P 500 (+1,32%)**



## ISM Serviços (maio):

Atividade: **53,8** (est. 51,0, ant. 49,4)

Preços Pagos: **58,1** (est. 59,0, ant. 59,2)

Encomendas: **54,1** (est. 53,2, ant. 52,2)

Emprego: **47,1** (est. 47,2, ant. 45,9)

Abertura **Vagas Emprego**: **8,059** (est. 8,350)

**Criação Emprego** (set. privado): **152m** (est. 175m)



## ISM Indústria (maio):

Atividade: **48,7** (est. 49,5, ant. 49,2)

Preços Pagos: **57,0** (est. 59,0, ant. 60,9)

Encomendas: **45,4** (est. 49,4, ant. 49,1)

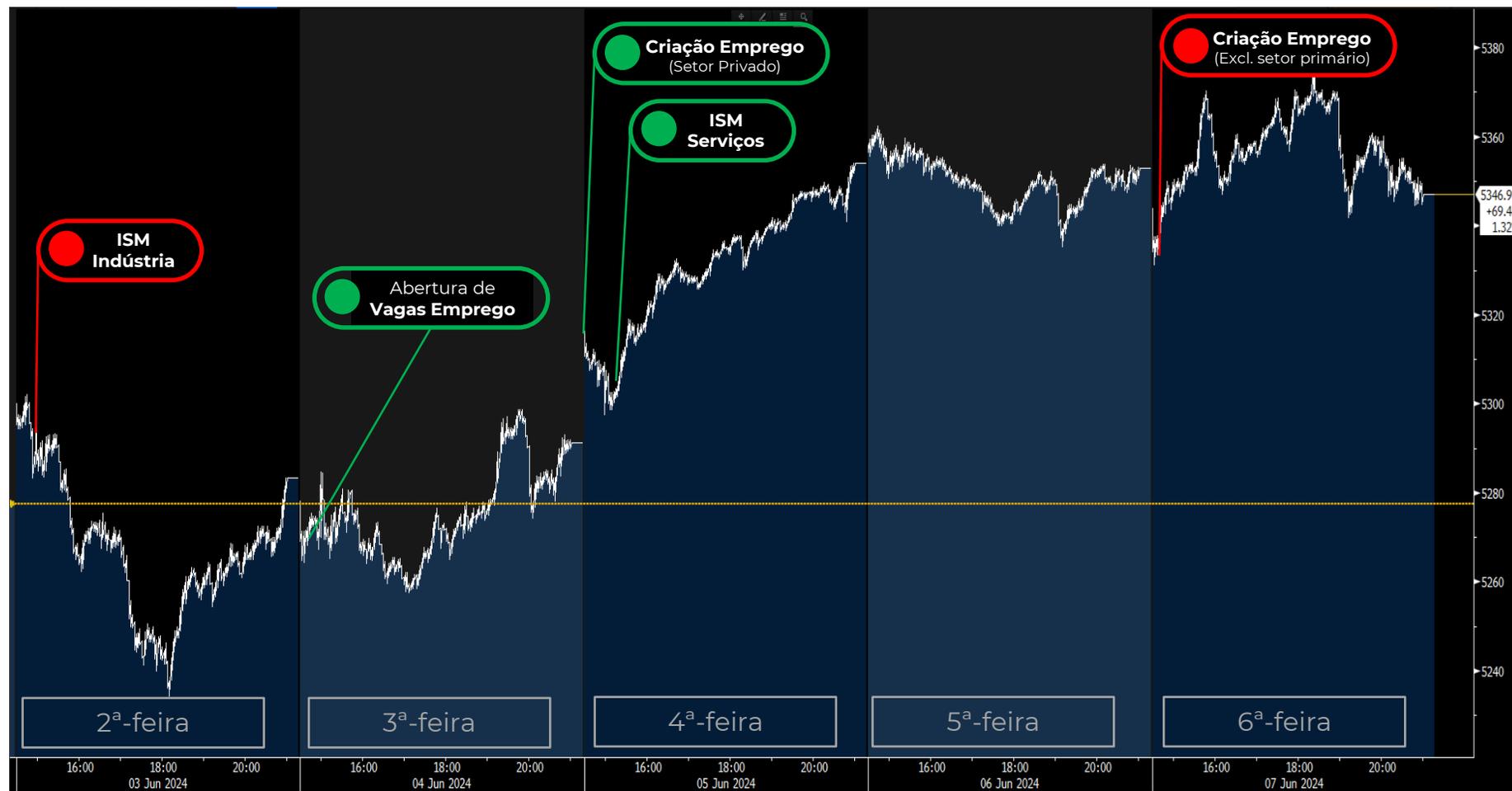
Emprego: **51,1** (est. 48,5, ant. 48,6)

## Emprego (excluindo setor primário):

**Criação Emprego**: **272m** (est. 180m, ant. 165m)

Aumentos Salariais: **+4,1%** (est. +3,9%, ant. +4,0%)

Taxa Desemprego: **4,0%** (est. 3,9%, ant. 3,9%)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

# BCE corta juros, mas eleva perspectivas de inflação

Apesar de sinal do BCE, a queda dos preços no produtor faz acreditar no alívio de pressões inflacionistas

**Stoxx 600 (+1,04%)**



## PPI abril (YoY):

Zona Euro: **-5,7%** (est. -5,3%, ant. -7,8%)



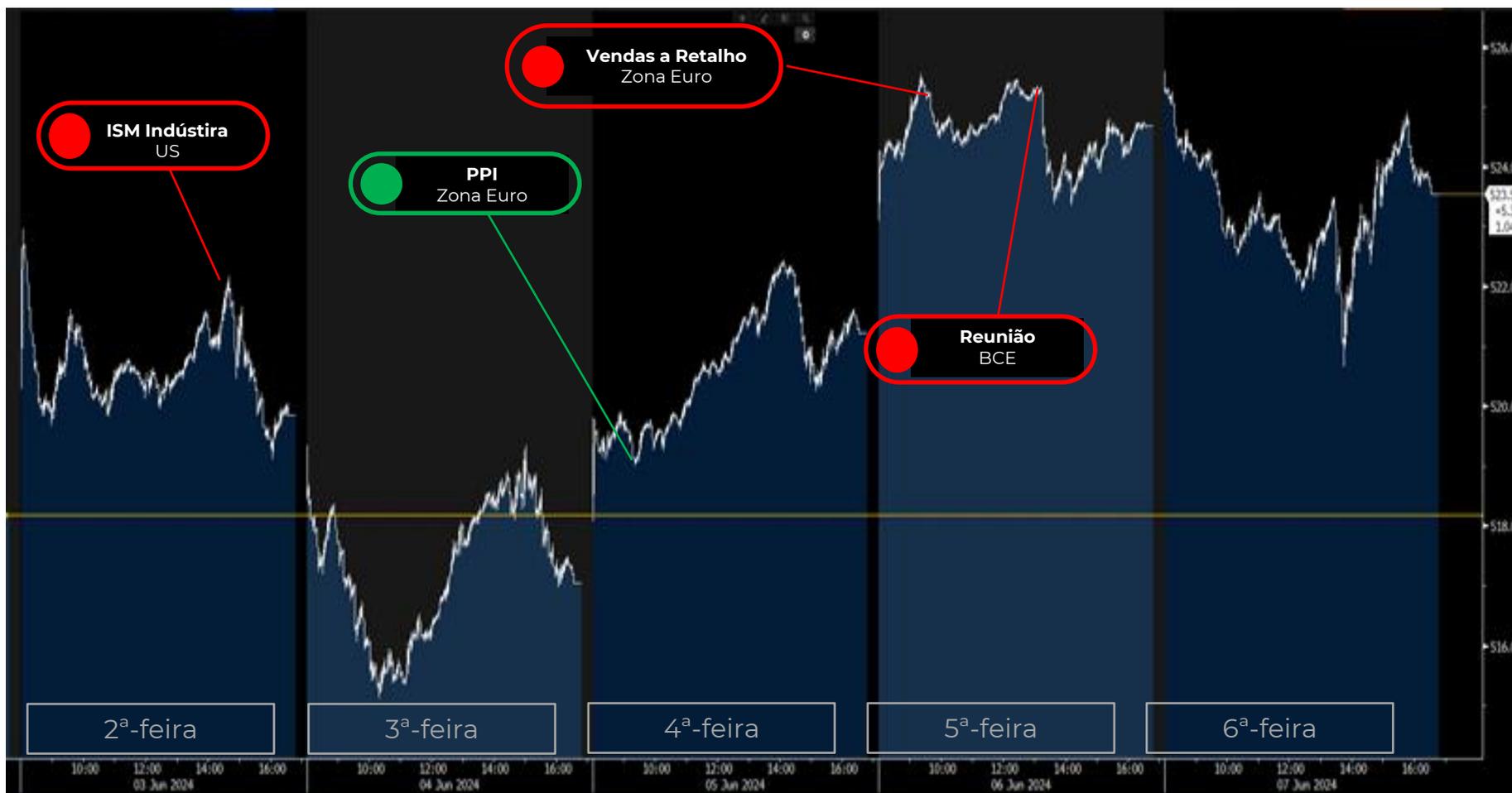
## Vendas a Retalho abril (YoY):

Zona Euro: **0%** (Est. 0,2% ant. 0,7%)

## Reunião BCE:

BCE **cortou** a taxa de juro como o esperado, mas **subiu** as perspectivas de

**inflação** para **2024** e **2025**



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

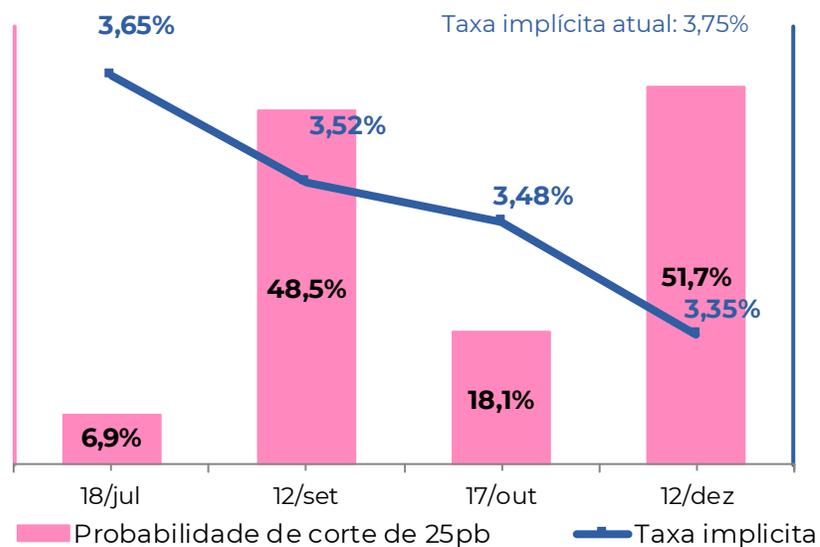
Fonte: Bloomberg Finance LP

# PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



## Europa

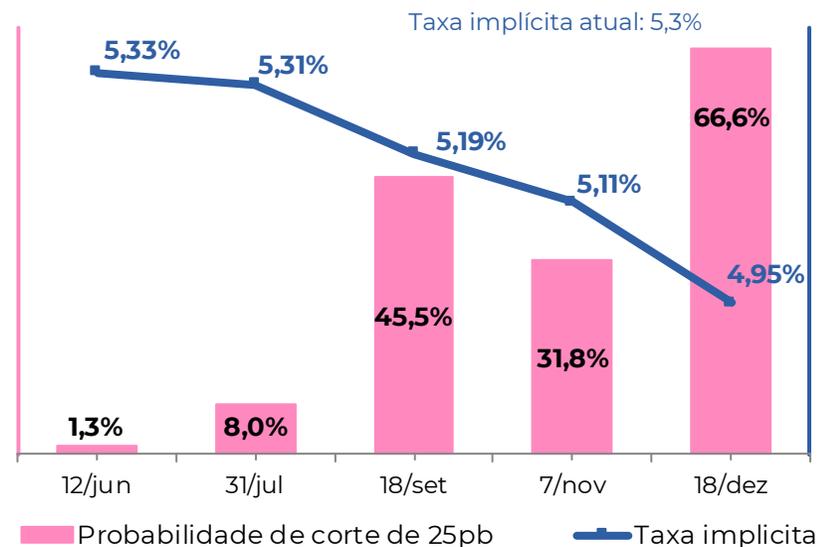


> Apesar do corte de taxa de juro em junho, investidores diminuem perspetivas de cortes, após BCE elevar Outlook de inflação em 2024 e 2025

Fonte: Bloomberg Finance LP



## EUA



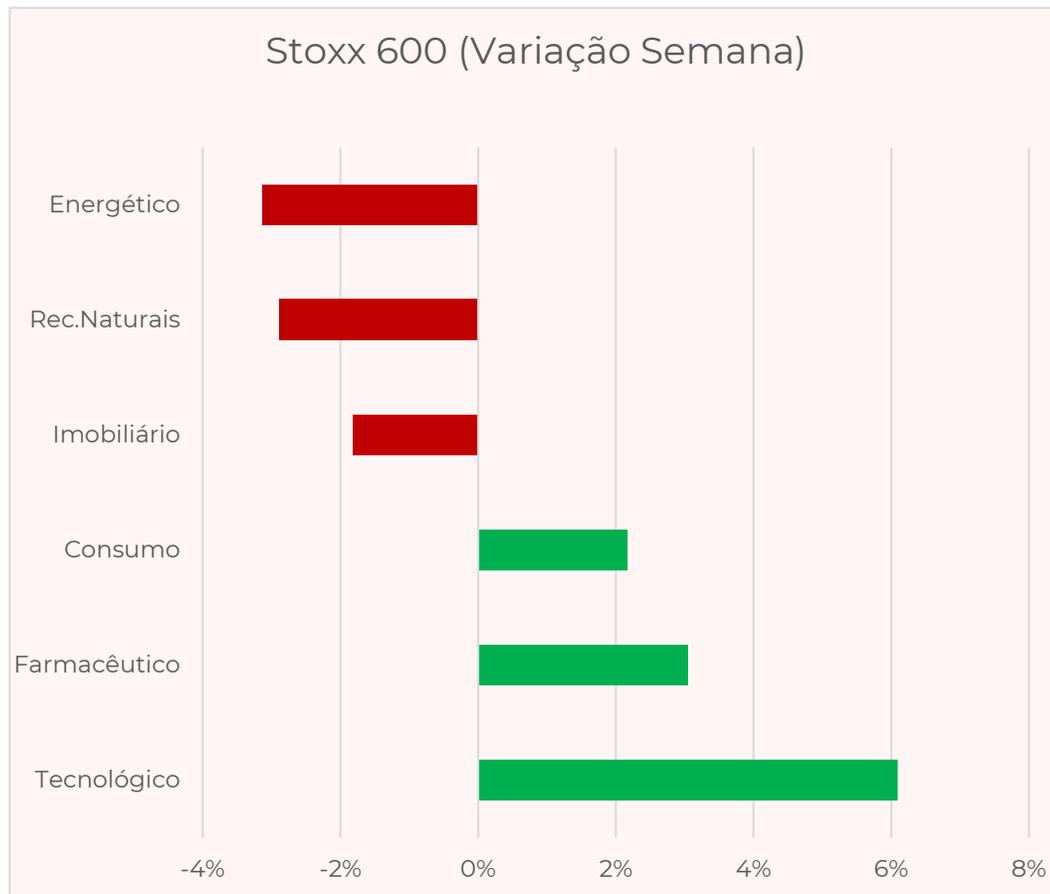
> Fed deverá manter as taxas de juro inalteradas na reunião desta semana, investidores irão analisar as perspetivas do Banco Central norte-americano.

# MOVERS SETORIAIS: Energia contrasta com Tecnologia

Quedas dos preços do petróleo castigam setor Energético, empresas de semicondutores impulsionam Tecnológico



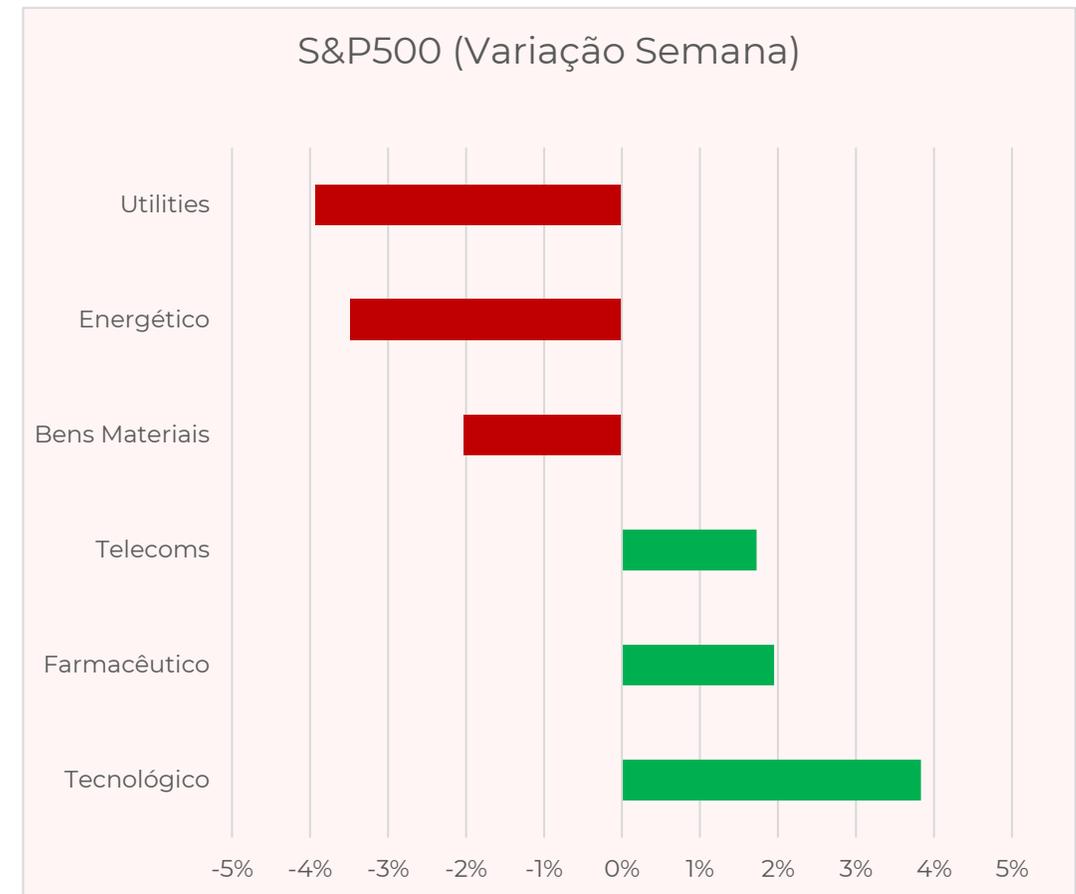
## Europa



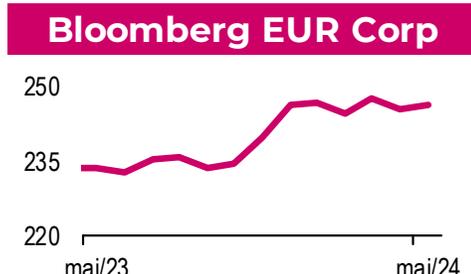
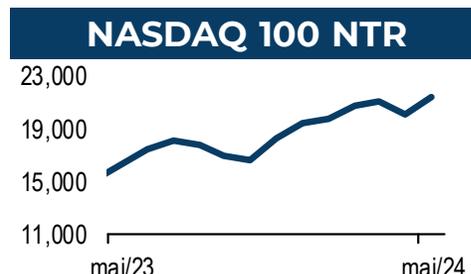
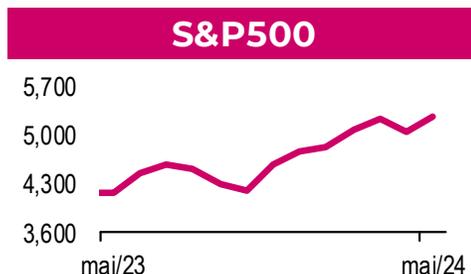
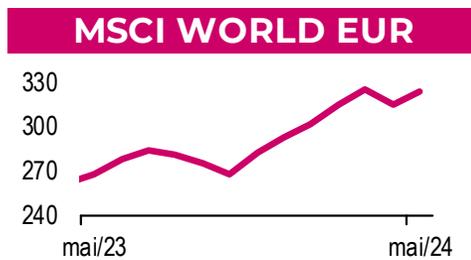
Fonte: Bloomberg Finance LP



## EUA



## PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS



## CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

Certificados	2024	Semana	1 Mês	1 Ano	5 Anos <sup>1</sup>	10 Anos <sup>1</sup>	Volatilidade
<b>Certificados sobre Obrigações do Tesouro</b>							
<b>BCP OT OCT25</b>	-0.3%	0.0%	0.2%	1.2%	-1.3%	2.7%	3.1%
<b>Certificados Estratégia de Alocação</b>							
<b>BCP EA CONSERVADORA</b>	2.0%	0.6%	0.3%	7.3%	1.0%	2.0%	6.0%
<b>BCP EA MODERADA</b>	3.9%	0.9%	0.4%	9.3%	2.6%	3.2%	7.6%
<b>BCP EA EQUILIBRADA</b>	5.7%	1.3%	0.5%	11.3%	4.2%	4.4%	9.3%
<b>BCP EA DINÂMICA</b>	7.6%	1.6%	0.6%	13.3%	5.8%	5.6%	11.1%
<b>BCP EA VALORIZAÇÃO</b>	9.5%	2.0%	0.7%	15.3%	7.4%	6.8%	13.0%
<b>Certificados sobre Índices de Ações</b>							
<b>BCP MSCIWORLD</b>	12.6%	2.5%	1.1%	20.1%	11.3%	9.6%	16.4%
<b>BCP ESTOXX50</b>	11.8%	1.6%	1.0%	17.6%	8.7%	4.4%	20.8%
<b>BCP S&amp;P500 EUR</b>	15.4%	3.6%	0.6%	22.3%	14.1%	13.0%	16.9%
<b>BCP NASDAQ100 EUR</b>	15.7%	5.0%	1.6%	24.1%	19.5%	18.4%	20.6%
<b>BCP EMERG MKTS EUR</b>	7.0%	2.1%	-0.8%	9.5%	2.3%	3.2%	16.6%
<b>BCP DAX</b>	11.0%	0.5%	3.1%	17.8%	9.6%	6.4%	21.2%
<b>BCP IBEX 35</b>	12.8%	0.8%	4.1%	24.7%	4.7%	0.5%	21.6%
<b>BCP PSI</b>	5.4%	-1.8%	3.6%	19.7%	6.3%	-0.4%	18.8%
<b>BCP CAC 40</b>	6.1%	0.2%	0.0%	12.3%	9.0%	5.9%	20.8%
<b>Certificados sobre Mercadorias</b>							
<b>BCP OURO EUR</b>	13.5%	-0.7%	-0.2%	14.5%	10.8%	6.8%	13.3%

Atualizado a 7 de junho 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

Atenções voltadas para os EUA, com Fed no topo



## Semana passada

**Visão global:** Reunião do BCE marcou a semana, que procedeu com o primeiro corte de juros (-0,25%), colocando a taxa de referência nos 4,25%. Ainda assim, as projeções de maior inflação para 2024 e 2025 pesaram no sentimento. Nos EUA, os dados de emprego foram o foco e fizeram as yields disparar, ao revelarem maior criação de emprego e maior crescimento salarial, o que sustenta pressões inflacionistas.

**No seio empresarial:** ASML (+10%), STMicro (+9%) e BE Semiconductor (+9%) estiveram entre as maiores valorizações europeias.

Nos EUA, HPE (+13%) e CrowdStrike (+11%) estiveram entre as melhores reações a contas. A Nvidia manteve tendência (+10%).

## Perspetivas

**No plano macroeconómico:** Quarta-feira é o dia mais aguardado da semana, com as decisões de política monetária da FED pelas 19h de Lisboa a assumirem papel central. Mais cedo, às 13h30m a evolução da inflação norte-americana pode ditar o arranque em Wall Street e na tarde europeia. No dia seguinte, o IPP dos EUA traz sinais sobre o decurso das pressões inflacionistas no produtor.

Apesar de dia 13 ser feriado em Lisboa, a Euronext Lisbon vai estar em normal funcionamento.

**No seio empresarial** de destacar as contas de Oracle, Broadcom e Adobe.

# MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



**Quarta  
13h30m**

≡ **EUA**

Dados de **Inflação** mexem com expectativas de taxa de juro

≡ **EUA**

**Decisões de taxas de juro da Fed** são o evento mais aguardado

**Quarta  
19h00**

≡ **EUA**

**IPP:** Evolução de preços no produtor dão sinal sobre pressões inflacionistas a montante da cadeia de fornecimento

**Quinta  
13h30m**

# AGENDA MACRO



## Segunda



9h00: **Produção Industrial**  
(PI) Itália

9h30: **Confiança** Investidores  
**Sentix** Zona Euro



## Terça



11:00 **Sentimento nas PME's**  
EUA



## Quarta



00h50: **IPP** Japão

2h30: **IPP** China

2h30: **Inflação** China

7h00: **Inflação harmonizada**  
Alemanha

7h00: **PI** Reino Unido

13h30: **Inflação** EUA

19H00: Decisão de taxas de  
juro **FED**



## Quinta



8h00: **Inflação harmonizada**  
Espanha

10h00: **PI** Zona Euro

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

13h30: **Índice de Preços no**  
**Produtor (IPP)** EUA



## Sexta



**Banco Japão**- decisão de  
taxas de juro

5h30: **PI** Japão

7h45: **Inflação**  
**harmonizada** França

10h: **Balança Comercial**  
Zona Euro

11h00: **Inflação**  
**harmonizada** Portugal

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

# CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Poucas contas mas com algum interesse

## 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

