

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: Arrefecimento no mercado laboral motiva investidores

Mercado espera que uma perda de *momentum* no mercado de trabalho possa ajudar à redução da inflação

S&P 500 (+1,85%)



Pedidos de Subs. de Desemprego:

231k (est. 212k, ant. 209k)

Contas: **BOOKING** | **ROBINHOOD** | **LYFT** |
NOVAVAX | **SOUNDHOUND**



Expetativas Universidade do Michigan:

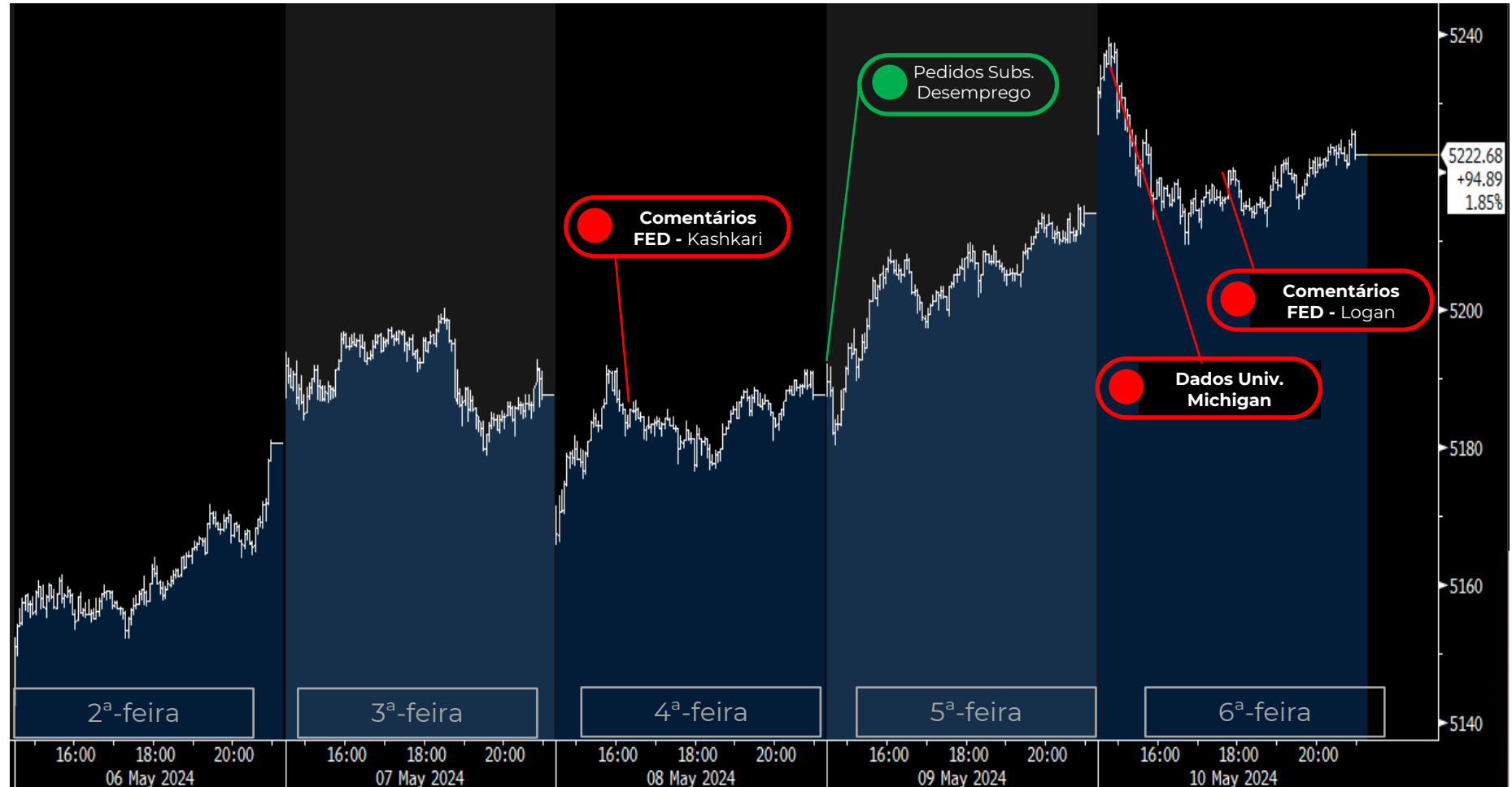
Sentimento: 68,8 (est. 79, ant. 79)

Inflação a 1 ano: 3,5% (est. 3,2%, ant. 3,2%)

Inflação a 5 anos: 3,1% (est. 3%, ant. 3%)

Comentários membros da **FED**

Contas: **AIRBNB** | **UBER** | **TWILIO** |
ROBLOX | **PALANTIR** | **CLOUDFLARE**



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

ÍNDICE DE AÇÕES ASIÁTICO INVERTE TRAJETÓRIA NEGATIVA

Hang Seng Ganha mais de 11% desde o início do ano



Evolução diária do índice Hang Seng

Fonte: Bloomberg Finance LP

Inverteu a tendência negativa de 2023 (canal a azul) e ultrapassou um **nível** psicologicamente **relevante**, os **18.500 pontos** (linha tracejada amarela). Pode alimentar expectativas até à **próxima barreira** dos **22.500 pontos** (linha tracejada vermelha). O **forte volume** mostra pressão compradora a suportar o **padrão técnico positivo**.

Descida de preços no produtor reforça expectativas de descida de juros

Preços desceram mais que o esperado em março, alívio a montante sustenta descida de inflação

Stoxx 600 (+3,01%)



Reunião **BOE**:

Mantém juros : 5,25%

Sinaliza aproximação de **cortes**

PPI Zona Euro março:

Março: **-7,8%** (Est. -7,7%, ant. -8,5%)

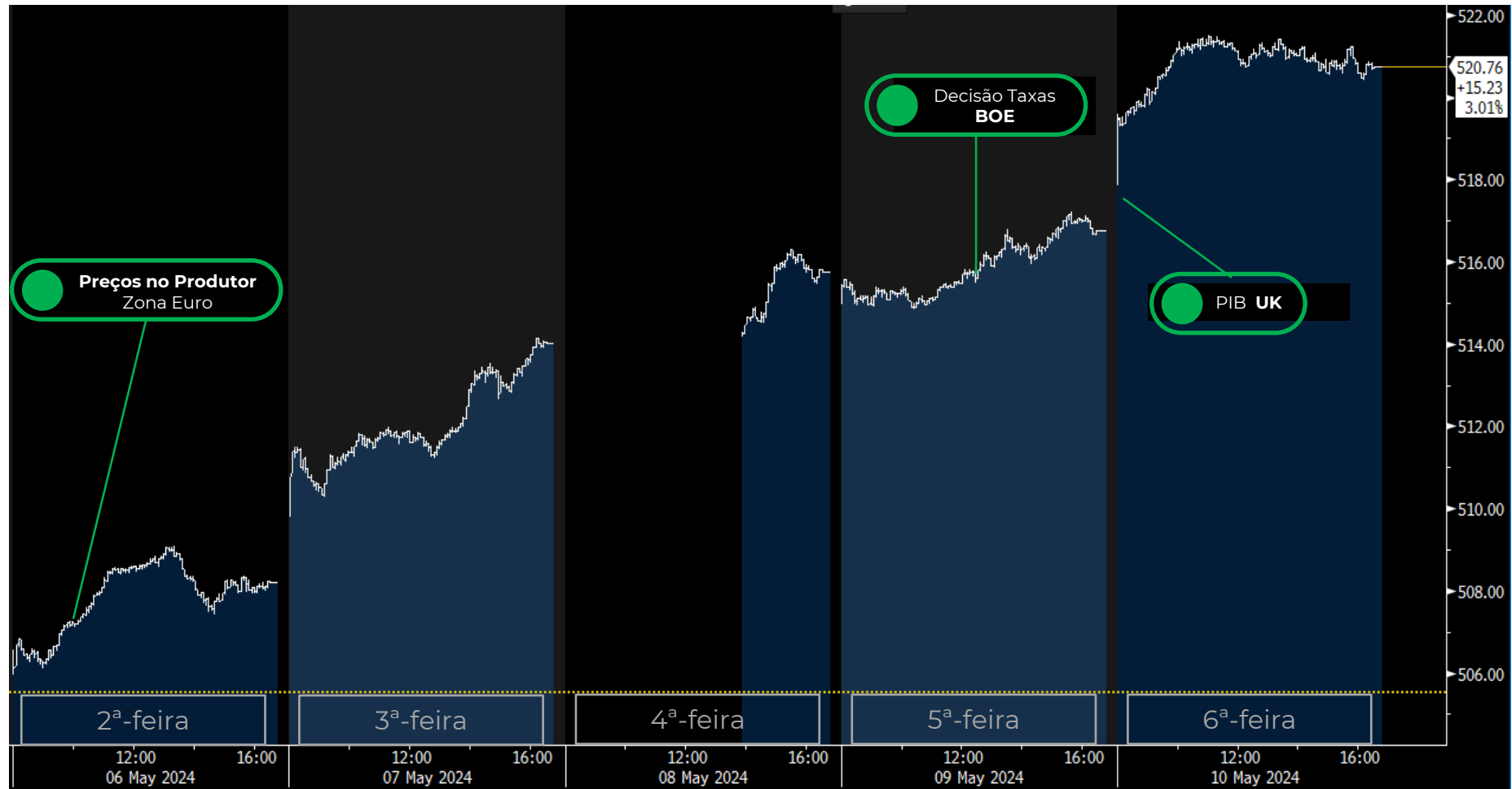
PIB Reino Unido:

1.º Trim.: **+0,6%** (Est. 0,4%, ant. -0,3%)

Contas: **EDPR | EDP | SIEMENS
ENERGY | INFINEON | PUMA | NEXI**



Contas: **TEAMVIEWER | FERRARI**



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

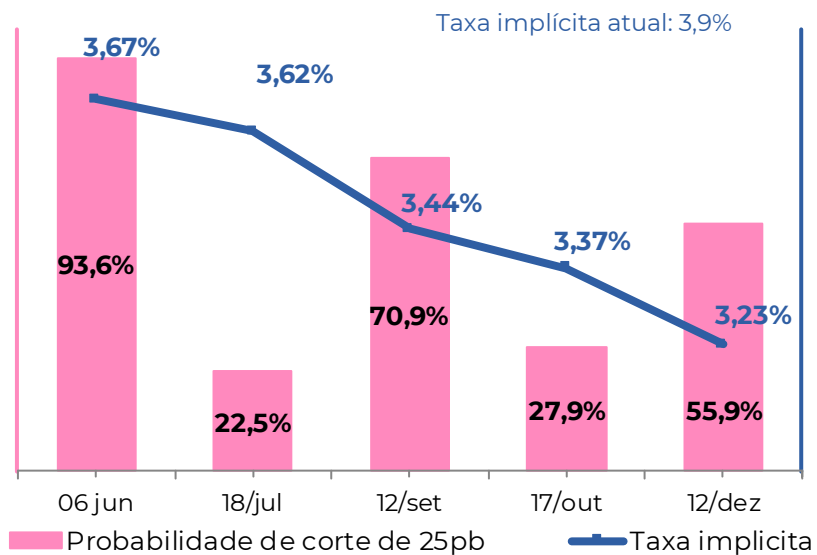
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

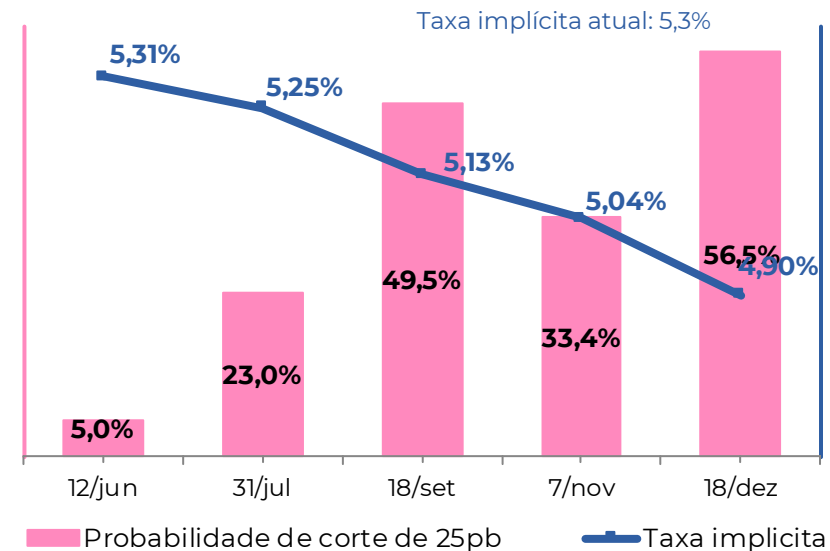


Investidores reduzem as perspectiva de cortes do **BCE** e estão agora divididos entre os **2** e **3** cortes de **25pbs** em 2024

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



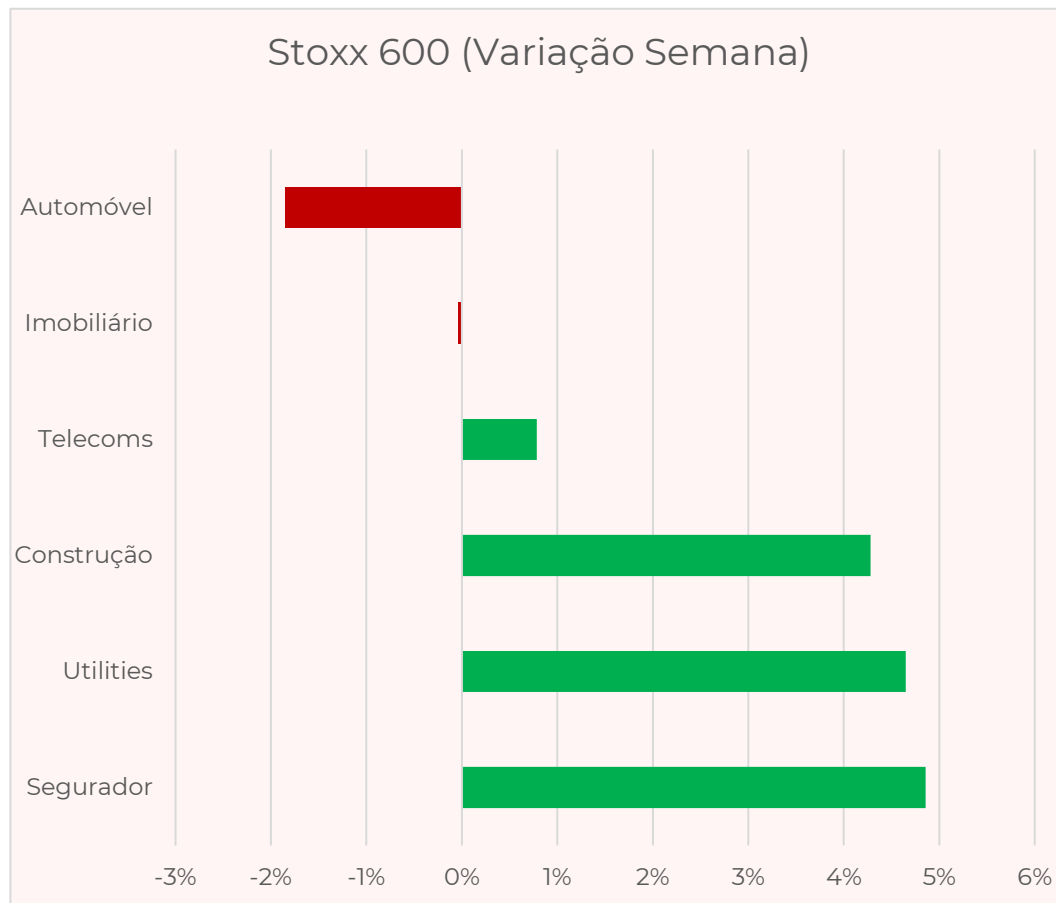
Investidores continuam a antecipar que a **FED** realize entre **1** e **2** cortes de **25pbs** em 2024

MOVERS SETORIAIS: Utilities em destaque nos dois lados do Atlântico

Setor é dos potencialmente mais beneficiados por movimentos de descida de juros e por isso sensível às yields



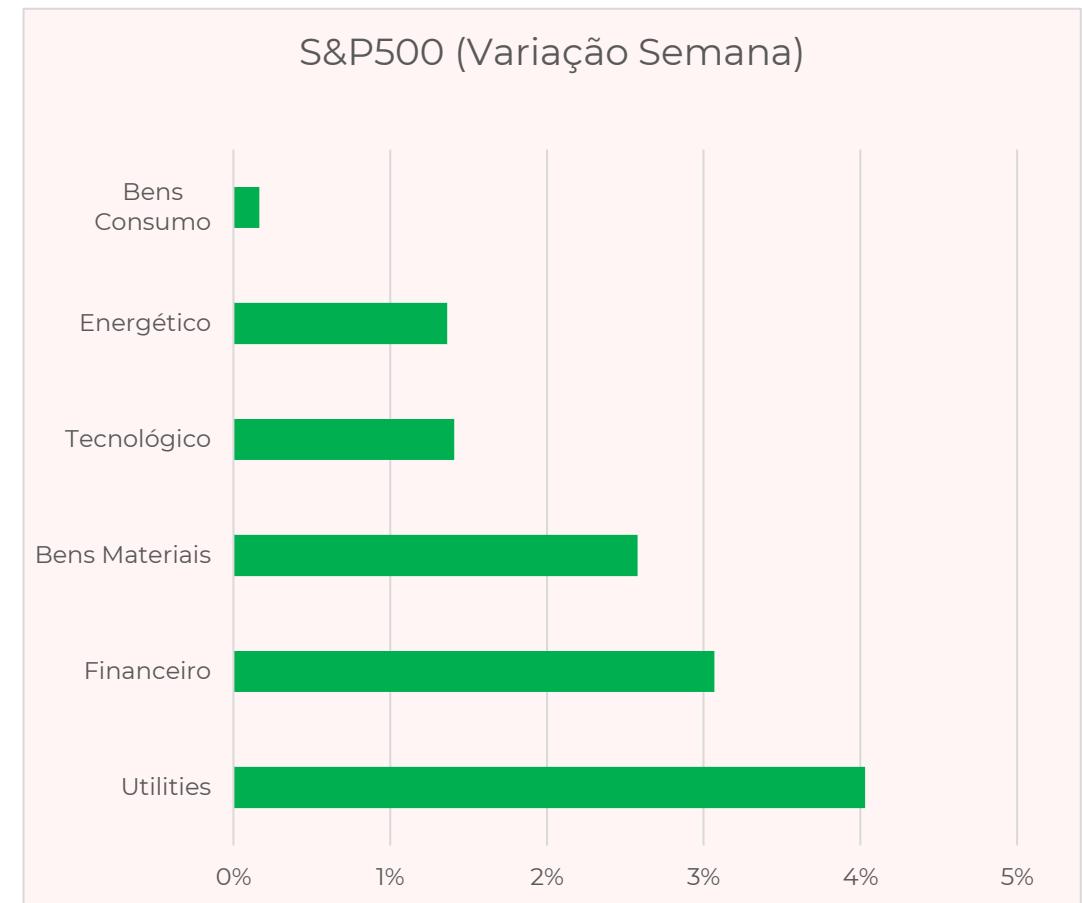
Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



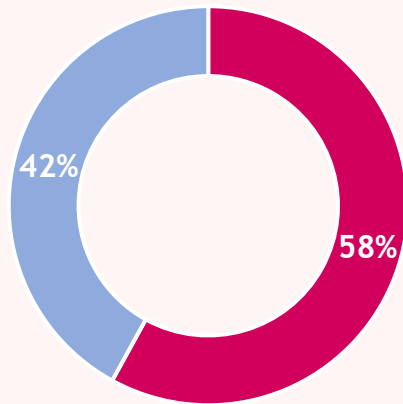
EVOLUÇÃO EARNINGS SEASON

Earnings season nos EUA aproxima-se do fim, com saldo muito positivo de lucros



Europa

Surpresa em Lucros

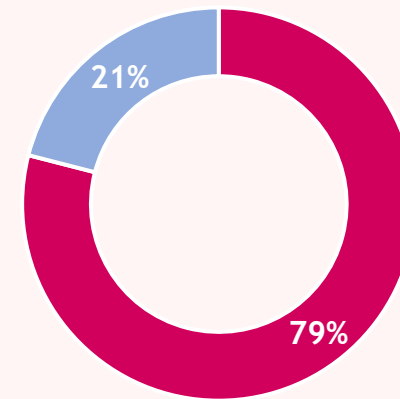


> **66%** das empresa do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **47%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **58%** a superar nos **lucros**



EUA

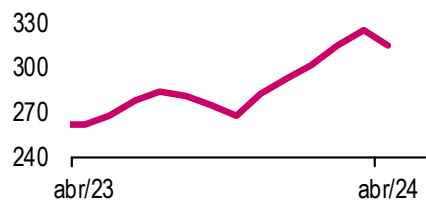
Surpresa em Lucros



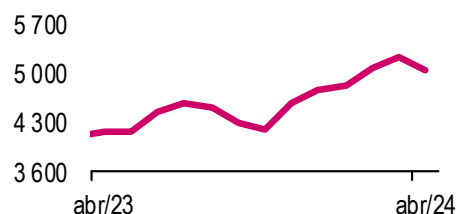
> **92%** das empresas do **S&P500** já reportaram resultados, com **54%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **79%** a superar nos **lucros**

PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

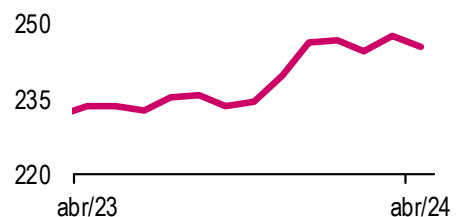
MSCI WORLD EUR



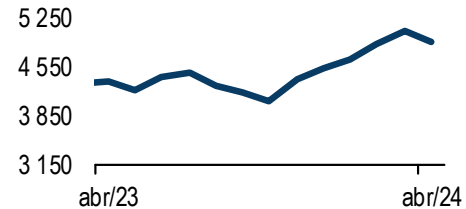
S&P500



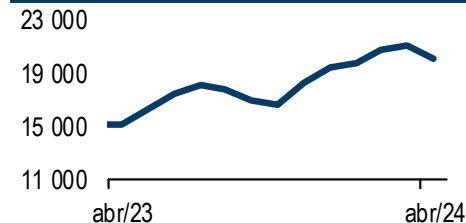
Bloomberg EUR Corp



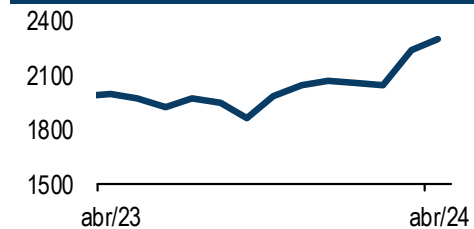
EURO STOXX 50



NASDAQ 100 NTR



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	-0,4%	-0,1%	0,0%	1,3%	-1,1%	2,8%	3,1%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	2,0%	0,4%	-1,1%	7,3%	0,7%	2,1%	6,0%
BCP EA MODERADA	3,6%	0,7%	-1,4%	9,6%	2,1%	3,4%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	5,3%	1,0%	-1,5%	11,8%	3,5%	4,6%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	6,9%	1,2%	-1,7%	14,1%	4,9%	5,8%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	8,6%	1,5%	-1,9%	16,4%	6,3%	7,0%	13,0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	10,9%	2,0%	-2,3%	21,4%	9,9%	9,8%	16,4%
BCP ESTOXX50	12,4%	3,1%	-3,2%	12,8%	7,0%	4,4%	20,9%
BCP S&P500 EUR	12,6%	1,7%	-3,0%	26,4%	12,7%	13,4%	17,0%
BCP NASDAQ100 EUR	10,6%	1,3%	-2,3%	36,7%	17,2%	18,9%	20,5%
BCP EMERG MKTS EUR	8,0%	0,2%	1,1%	10,7%	1,0%	3,8%	16,6%
BCP DAX	12,1%	4,1%	-3,2%	12,5%	7,7%	6,4%	21,3%
BCP IBEX 35	9,9%	2,1%	-2,0%	17,3%	2,5%	0,4%	21,6%
BCP PSI	8,3%	3,9%	5,3%	6,6%	4,2%	-1,2%	18,8%
BCP CAC 40	8,9%	3,1%	-2,8%	6,6%	7,4%	5,9%	20,9%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	16,7%	2,8%	4,6%	17,2%	11,1%	6,7%	13,3%

Atualizado a 10 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

Inflação é chave desta semana, contas portuguesas e chinesas em foco



Semana passada

Visão global: Semana positiva para os principais índices de ações, marcada por um menor flow macroeconómico. A marcar a semana esteve o **Banco de Inglaterra** que, **apesar de manter juros** constantes, nos 5,25%, **sinalizou** que os **cortes** poderão estar para mais breve do que o antecipado pelo mercado, o que trouxe ânimo aos mercados. Nos **EUA**, os **dados** preliminares de sentimento, da Universidade do **Michigan**, pesaram.

No seio empresarial: Na **Zona Euro**, **Siemens Energy (+23%)**, **Infineon (+21%)**, **Puma (+15%)** e **EDPR (+11%)** lideraram os **ganhos** no Stoxx600, em reação a contas, contrastando com a **Ferrari (-6%)** e a **TeamViewer (-6%)**, que desiludiram.

Nos **EUA**, a **Booking (+6%)** esteve em foco após boas contas. **Netflix (+5%)**, **Micron (+6%)** e **Meta (+5%)** também estiveram animadas. Já **AirBnB (-8%)**, que mostrou números do último trimestre esteve entre as piores performances.

Perspetivas

No plano macroeconómico: O dado de **inflação nos EUA**, a conhecer na quarta-feira, pode ser o mais impactante, pela sensibilidade que os investidores têm revelado às perspetivas de cortes de juros pela Fed. Na sexta chega a evolução também na **Zona Euro**, quando estamos a menos de um mês das decisões do BCE e onde se espera o primeiro corte da taxa diretora.

Produção Industrial na Zona Euro e China podem merecer atenção

No seio empresarial: Desde logo de realçar as contas nacionais, de **NOS** (terça), **BCP** (quarta) e **Navigator** (quinta)

Nos EUA a earnings season está praticamente concluída e esta semana o destaque vai para contas de empresas chinesas listadas em Nova Iorque – **Alibaba**, **Baidu** e **JD.com**

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça
13h

≡ **EUA**

O dado de **inflação** nos EUA é possivelmente o mais aguardado da semana, com grande impacto nas yields e nos mercados de ações

Sexta
10h

Quarta
13h30

≡ **EUA**

Evolução de **preços no produtor** do EUA traz sinais sobre as pressões inflacionistas a montante da cadeia

≡ **Zona Euro**

Inflação na região do euro é dado-chave para o BCE, numa altura em que se espera pela primeira descida de taxas de juro em junho

AGENDA MACRO



Segunda



11h00: **Inflação** Portugal



Terça



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

<8h00: **Inflação** Alemanha e Espanha

10h00: **Confiança** Mercado Alemanha

11h00: **Confiança PMEs** EUA

13h00: **IPP** EUA



Quarta



7h45: **Inflação** França

10h00: **PIB** IT Zona Euro

10h00: **Produção Industrial** (IP) Zona Euro

10:00 **Projeções Económicas** Comissão Europeia

13h30: **Ambiente Industrial** Nova Iorque

13h30: **Inflação** EUA

13H30: **Vendas Retalho** EUA

15h00: Imobiliário EUA (**NAHB**)



Quinta



00h50: **PIB** IT Japão

5h30: **PI** Japão

9h00: **Inflação** Itália

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

13h30: **Imobiliário** EUA

14h15: **PI** EUA



Sexta



2h30: **Preços Casas** China

3h00: **PI** China

3h00: **Vendas Retalho** China

10h00: **Inflação** Zona Euro

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Listagens chinesas são o grande foco desta semana em Wall Street

Segunda

Nada a destacar

Terça



Quarta



Quinta



Sexta

Nada a destacar

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

NOS, BCP e Navigator entre as difusões europeias

Segunda

ferrovial

Terça



Quarta



Quinta



Sexta

