

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: Earnings Season anima Wall Street

Época de apresentação de contas inicia-se em alta com a Banca a levar S&P500 a novo recorde

S&P 500 (+1,11%)



Pedidos de Subs. Desemprego:

Atual: **258k** (est. 230k, ant. 225k)

P. Contínuos: **1861k** (est. 1830k, ant. 1819k)

Resultados Banca EUA

JPMorgan | Wells Fargo | BNY Mellon |
BlackRock

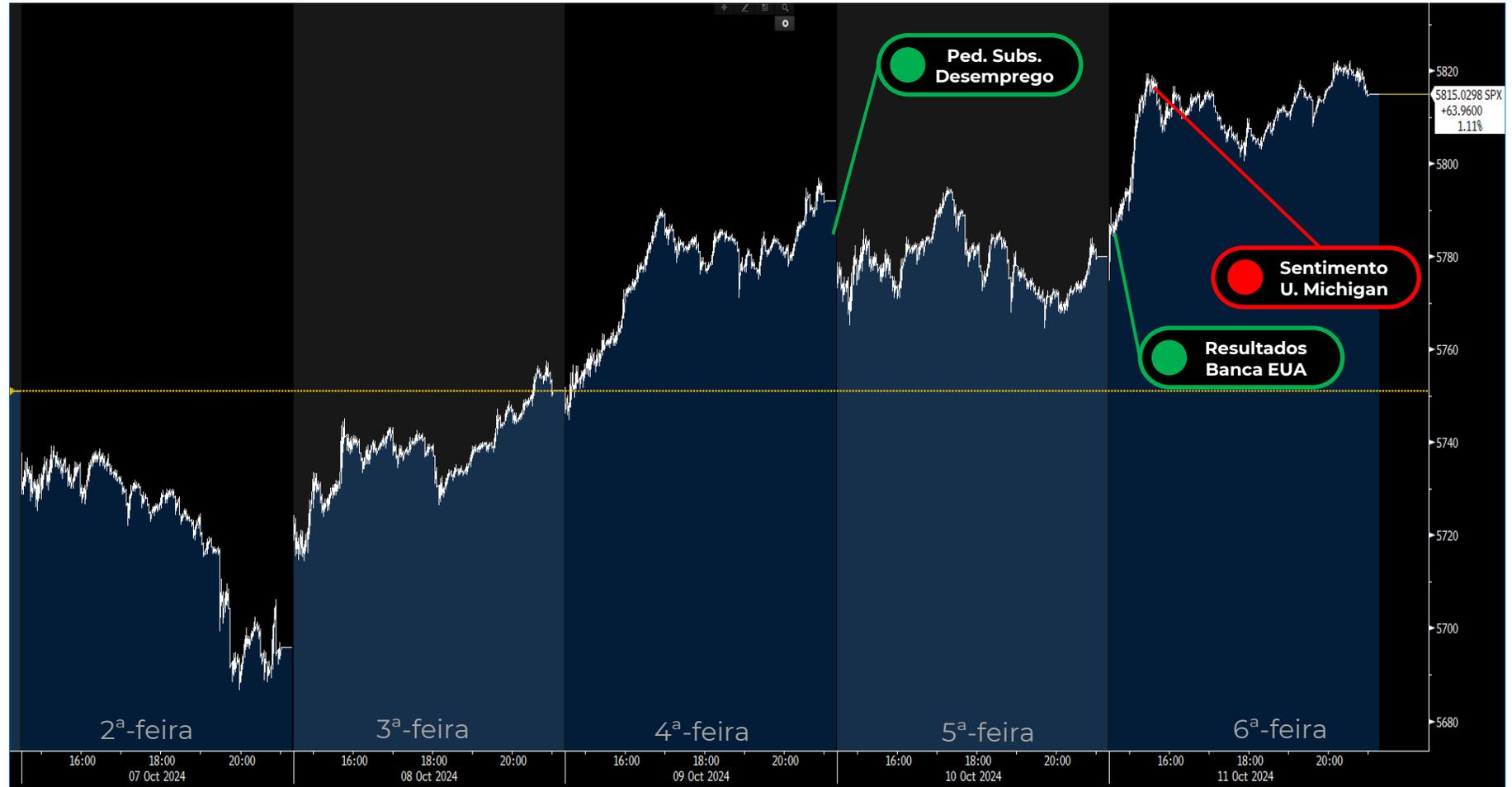


Universidade de Michigan (outubro):

Sentimento: **68,9** (est. 71,0, ant. 70,1)

Inflação a 1 ano: **2,9%** (est. 2,7%, ant. 2,7%)

Inflação a 5 anos: **3,0%** (est. 3,0%, ant. 3,0%)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

EUROPA: Alemanha e China pesam, EUA impulsionam

Cenário de recessão na Alemanha e falta de novos estímulos chineses ofuscados por ambiente positivo nos EUA

Stoxx 600 (+0,66%)



Resultados Banca EUA



Encomendas às Fábricas (Alemanha)

agosto: **-5,8%** (est. -2,0%, ant. +3,9%)

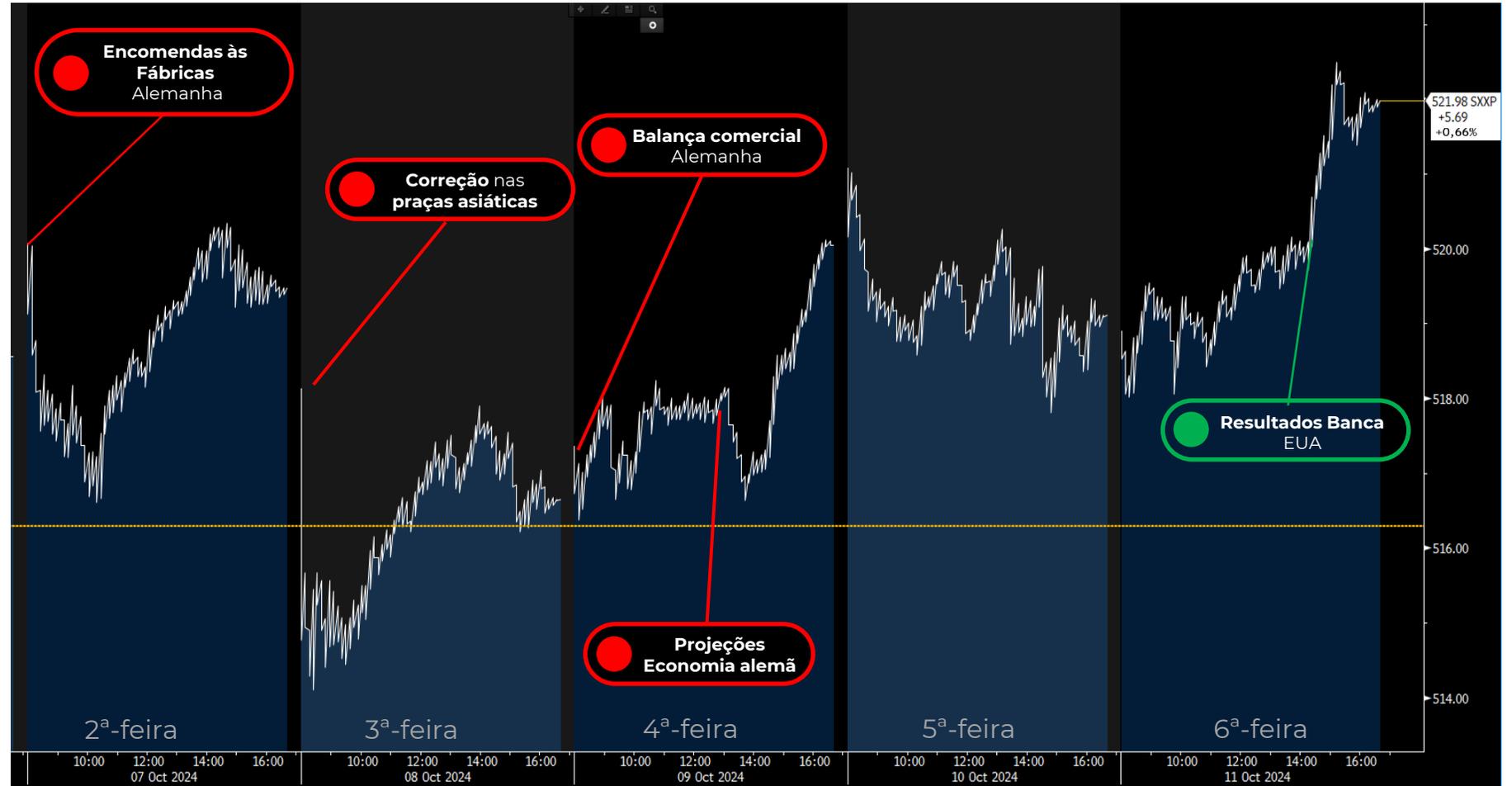
Balança Comercial (Alemanha)

Importações: **-3,4%** (est. -2,0%, ant. +5,3%)

Exportações: **+1,3%** (est. -1,0%, ant. +1,7%)

Projeções governo alemão

Alemanha projeta **contração de 0,2% no PIB** em **2024** (vs. projeção anterior de +0,3%)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

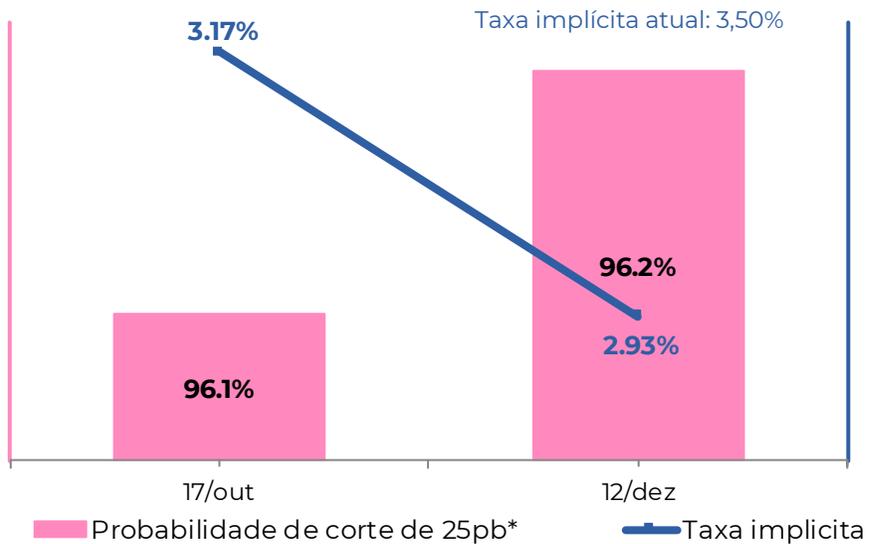
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa



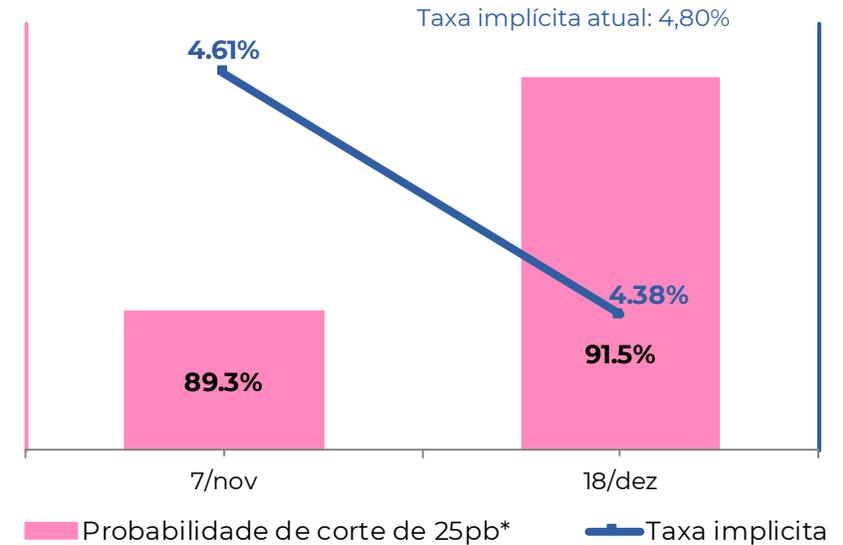
As perspetivas para juros mantêm-se inalteradas face à semana passada, esperando-se que o **BCE** realize um **corte** de 25 pontos base em **outubro** e em **dezembro**, trazendo **juros abaixo dos 3% no final do ano**

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

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



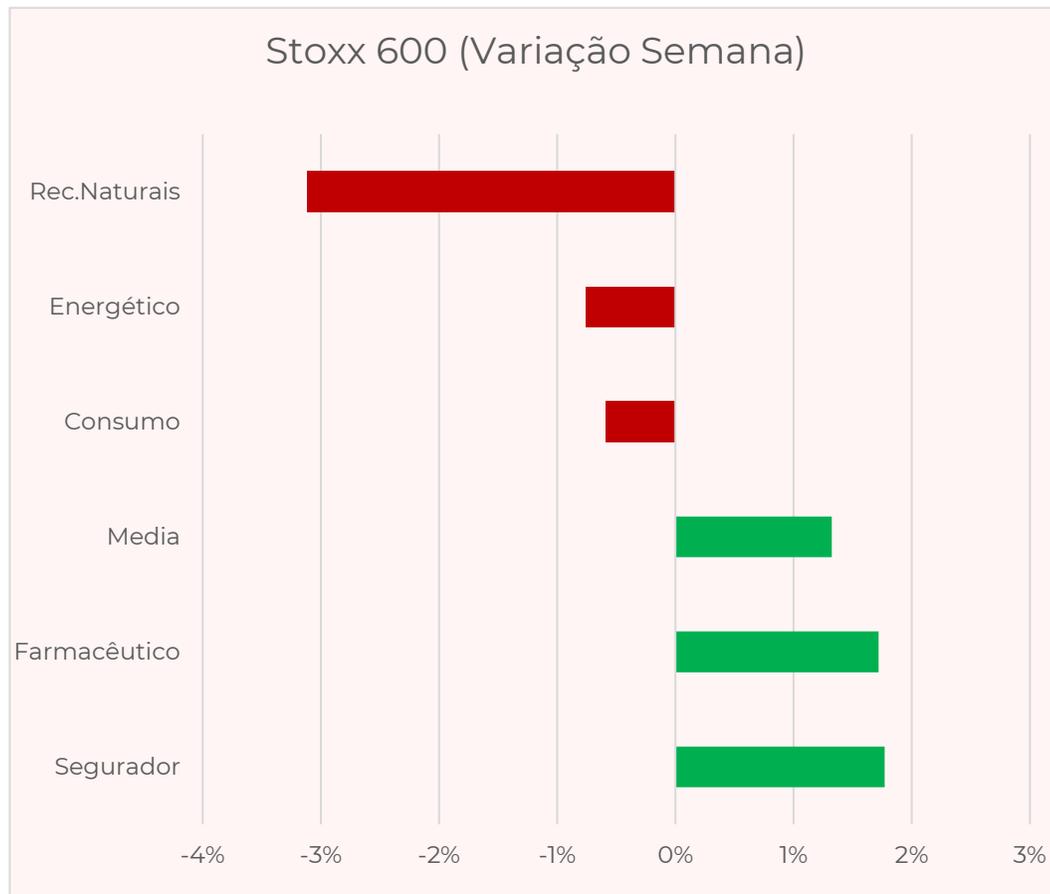
À semelhança da Zona Euro, o mercado continua a antecipar **2** cortes de **25** pontos base cada para os EUA, até ao final deste ano

MOVERS SETORIAIS: Tecnologia brilha nos EUA

Setor Tecnológico liderou os ganhos em Wall Street



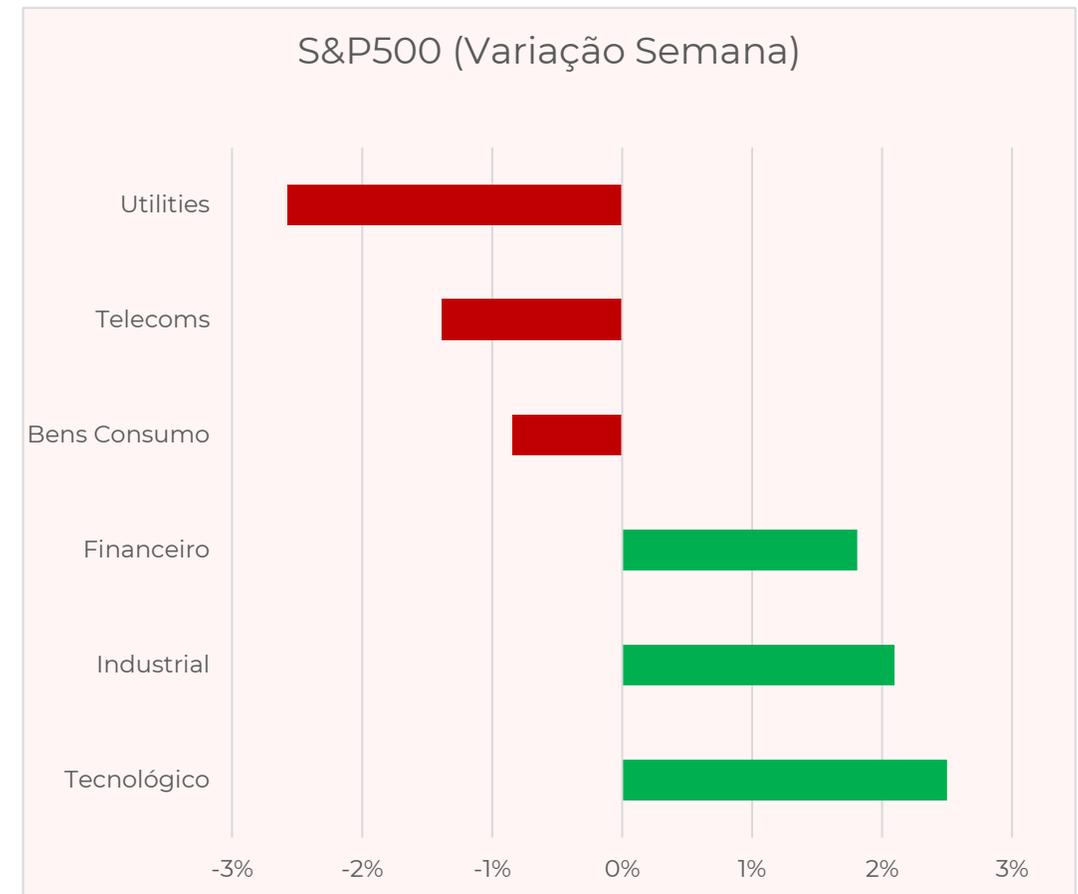
Europa



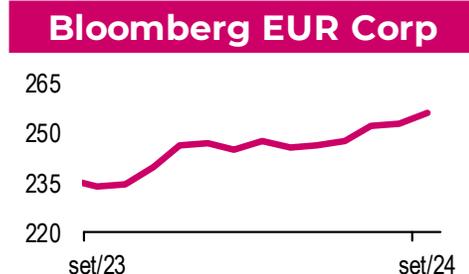
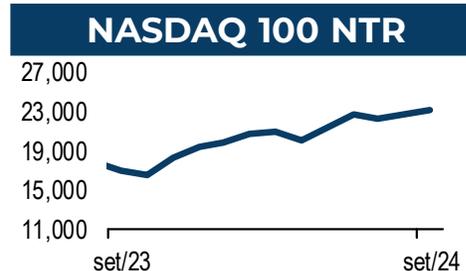
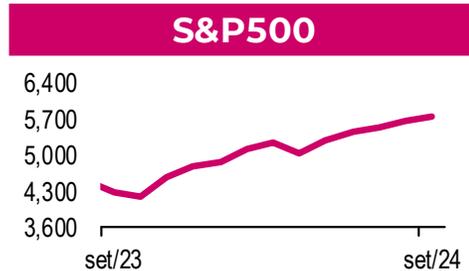
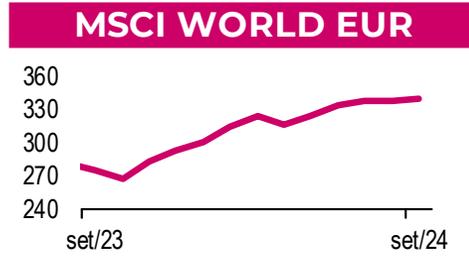
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	1.3%	0.0%	0.4%	3.3%	-1.3%	2.4%	3.0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	6.0%	0.2%	1.3%	11.3%	1.1%	2.1%	6.0%
BCP EA MODERADA	8.3%	0.4%	1.3%	13.1%	2.6%	3.3%	7.6%
BCP EA EQUILIBRADA	10.7%	0.7%	1.4%	15.0%	4.1%	4.5%	9.3%
BCP EA DINÂMICA	13.1%	0.9%	1.5%	16.9%	5.6%	5.6%	11.2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	15.4%	1.1%	1.6%	18.7%	7.1%	6.7%	13.1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	19.1%	1.5%	1.4%	22.9%	10.7%	9.5%	16.5%
BCP ESTOXX50	10.6%	0.6%	1.2%	19.9%	7.0%	4.5%	21.1%
BCP S&P500 EUR	23.5%	1.6%	1.8%	26.7%	13.5%	12.7%	17.1%
BCP NASDAQ100 EUR	21.0%	1.8%	2.4%	27.0%	18.6%	17.4%	20.9%
BCP EMERG MKTS EUR	16.2%	-1.0%	5.5%	17.3%	3.4%	3.5%	16.9%
BCP DAX	15.7%	1.1%	2.6%	25.8%	9.3%	7.4%	21.3%
BCP IBEX 35	15.8%	0.3%	4.0%	25.9%	5.1%	0.9%	21.8%
BCP PSI	5.7%	1.4%	0.4%	11.3%	6.4%	1.7%	18.8%
BCP CAC 40	0.4%	0.1%	0.5%	7.3%	6.2%	5.7%	21.1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	28.3%	0.5%	4.3%	32.6%	9.4%	7.3%	13.2%

Atualizado a 11 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

BCE assume papel central no meio de muitas contas americanas



Semana passada

Visão global: Semana positiva para as principais **praças ocidentais**, com a **forte performance norte-americana** a ofuscar os maiores **receios económicos na Alemanha**. A impulsionar no final da semana esteve o **arranque oficial da Earnings Season**, com bons **números** reportados pela **Banca**. As praças **asiáticas** trouxeram **volatilidade**, com os investidores a pesarem a **falta de estímulos** adicionais pelo governo de Xi Jinping, o que provocou um **recuo no Hang Seng (-6,5%)**, após **3 semanas consecutivas de ganhos**.

No **seio empresarial europeu**, o **BCP (+9%)** registou a melhor performance nacional e a segunda melhor no Stoxx600, só superado pela **BPER Banca (+14,7%)**. No setor Auto, **Continental (+6,6%)** e **Renault (+6,4%)** animaram. Já **Bayer (-11,9%)** foi condicionada por um veredito desfavorável e a **Rheinmetall (-8,9%)** pelo aparente alívio de tensões geopolíticas. Nos **EUA**, **Nvidia (+7,9%)**, **CrowdStrike (+9,6%)** e **Palo Alto (+9%)** destacaram-se. Já **Tesla (-12,9%)** liderou perdas no Nasdaq 100 após o evento robótico.

Perspetivas

No **calendário macroeconómico**, as decisões de política monetária do **BCE** (quinta-feira) são o evento mais aguardado da semana, esperando-se um corte de 25 pontos base da taxa de juro diretora para a Zona Euro, havendo grande expectativa em perceber que novas descidas de juros estão no horizonte. Os dados de **inflação** em várias regiões do globo serão seguidas de perto, tal como o PIB da China na sexta-feira.

No calendário empresarial a apresentação de contas acelera nos EUA, com nomes como **J&J**, **BofA**, **Citi**, **MS**, **Netflix** e **P&G** a mostrarem resultados. Na Europa o destaque vai para a **ASML**

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Quinta
10h

≡ **Zona Euro**

Espera-se anúncio de corte de juros pelo **BCE**

Sexta
<8h

Quinta
13h15m

≡ **Zona Euro**

Inflação deve ter recuado em setembro

≡ **China**

PIB do 3.º trimestre traz ritmo da economia no gigante asiático

AGENDA MACRO



Segunda



Feriado dia de Colombo nos EUA, mas Bolsa de Nova Iorque estará em funcionamento



Terça



5h30: **Produção Industrial (PI)** Japão

7h45: **Inflação** França

8h00: **Inflação** Espanha

10h00: **Confiança Económica e Empresarial** Alemanha

10h00: **PI** Zona Euro

13h30: **Atividade Industrial** Nova Iorque



Quarta



7h00: **Inflação** Reino Unido

7h00: **Preços Produtor (IPP)** Reino Unido

9h30: **Preços Casas** Reino Unido



Quinta



00h50: **Balança Comercial (BC)** Japão

10h00: **BC** Zona Euro

10h00: **Inflação** Zona Euro

11h00: **IPP** Portugal

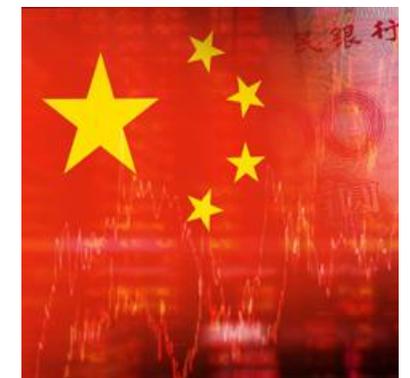
13h15: **BCE** – decisões taxas de juro

13h30: **Vendas Retalho** EUA

13h30: **P. Subsídio Desemprego** EUA

14h15: **PI** EUA

15h00: **Imobiliário** NAHB EUA



Sexta



00h30: **Inflação** Japão

2h30: **Preços Casas** China

3h00: **PIB** China

3h00: **PI** China

3h00: **Vendas Retalho** China

7h00: **Vendas Retalho** Reino Unido

9h00: **BC** Espanha

13h30: **Imobiliário** EUA

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

ASML intromete-se na earnings season dos EUA

Segunda

Before Open

After Close

Nada a destacar

Terça

Before Open

After Close

UNITEDHEALTH GROUP[®]
 Johnson & Johnson
 BANK OF AMERICA
 Goldman Sachs
 PROGRESSIVE
 citi
 charles SCHWAB
 PNC
 STATE STREET

InteractiveBrokers
 UNITED
 J.B. HUNT

Quarta

Before Open

After Close

ASML
 Abbott
 Morgan Stanley
 PROLOGIS
 usbank
 synchrony FINANCIAL
 Citizens[®]
 solventum
 FIRST HORIZON.

CSX
 CROWN CASTLE
 DISCOVER
 EQUIFAX
 PPG We protect and beautify the world[™]
 Steel Dynamics
 Alcoa

Quinta

Before Open

After Close

Nordea
 NOKIA
 SARTORIUS
 Blackstone
 Elevance Health
 MarshMcLennan
 TRUIST
 M&T Bank
 Huntington
 KeyBank

NETFLIX
 INTUITIVE
 CROWN
 Brand-Building Packaging[™]

Sexta

Before Open

VOLVO
 P&G
 AMERICAN EXPRESS
 slb
 KINDER MORGAN
 Sands
 LAS VEGAS SANDS CORP.
 POOLCORP[®]
 ally
 Western Alliance Bank[®]
 American Airlines