

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



Ameaça de restrições comerciais pressionam EUA, “apagão” marca sexta-feira

Empresas de semicondutores e gigantes tecnológicas pressionaram os principais índices

S&P 500 (-1,97%)



Vendas a Retalho EUA (junho):

Atual: **0,0%** (est. -0,3% , ant. 0,3%)

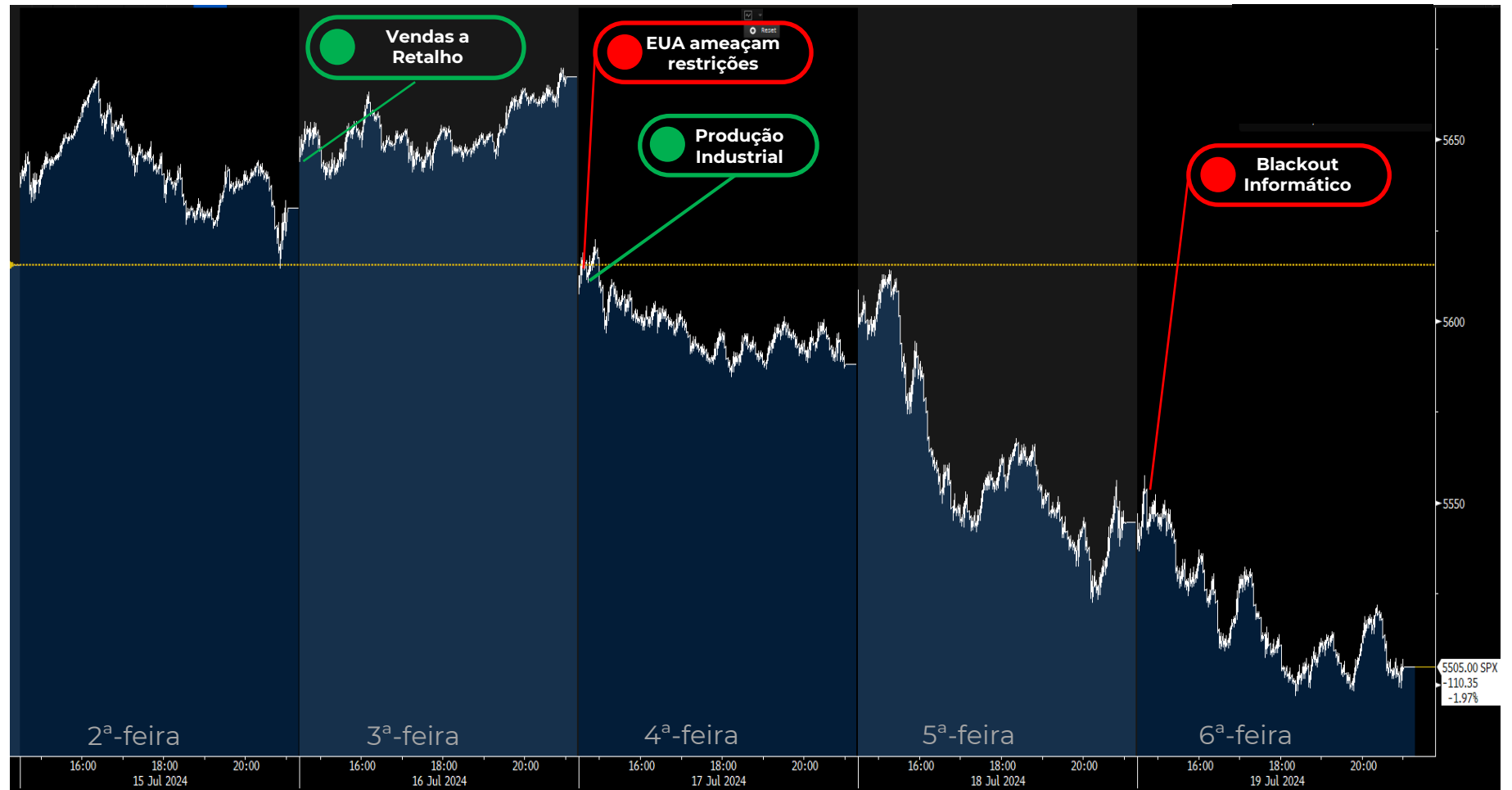
Produção Industrial EUA (junho):

Atual: **0,6%** (est. 0,3% , ant. 0,9%)



EUA consideram **restrições** comerciais mais **severas**, na venda de tecnologia avançada de **semicondutores à China**.

Apagão provocado pela **falha informática** nos serviços da CrowdStrike

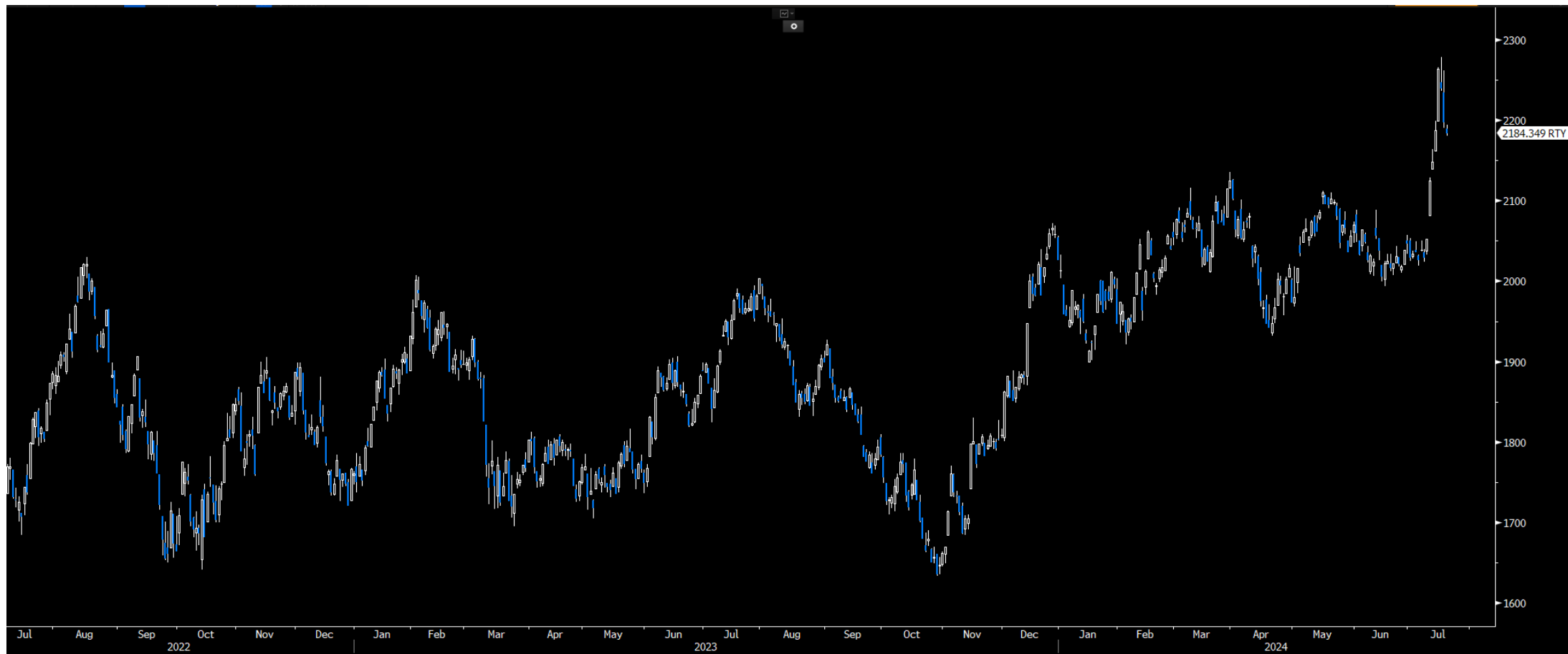


Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Small caps ganham tração

Tendência de rotação de ativos, das Big Techs para as Small Caps, manteve-se, e chama à atenção dos investidores



Evolução diária das yields de dívida soberana de maturidade de 10 anos nos EUA

Fonte: Bloomberg Finance LP

Russell 2000 (+1,7%) voltou a **contrariar** a **tendência** dos principais índices norte-americanos esta semana. O aumento de probabilidade de **cortes** de **juros**, em conjunto com a maior **resiliência macroeconômica** e o **abrandamento** da **inflação**, provocou uma **rotação** de **ativos**, trazendo **mais otimismo para as small caps**.

Fraqueza chinesa e geopolítica pressionam Europa, Tecnológico pesa

BCE não chegou para aliviar ventos contrários vindos da China, ameaças dos EUA e Blackout de sexta-feira

Stoxx 600 (-2,68%)



Inflação Final Zona Euro (junho):

Atual: **2,5%** (est. 2,5%, ant. 2,6%)

Banco Central Europeu (julho)

BCE **manteve** a taxa de juro nos **4,25%**, como esperado. Presidente **Christine Lagarde** deixa futuro em aberto



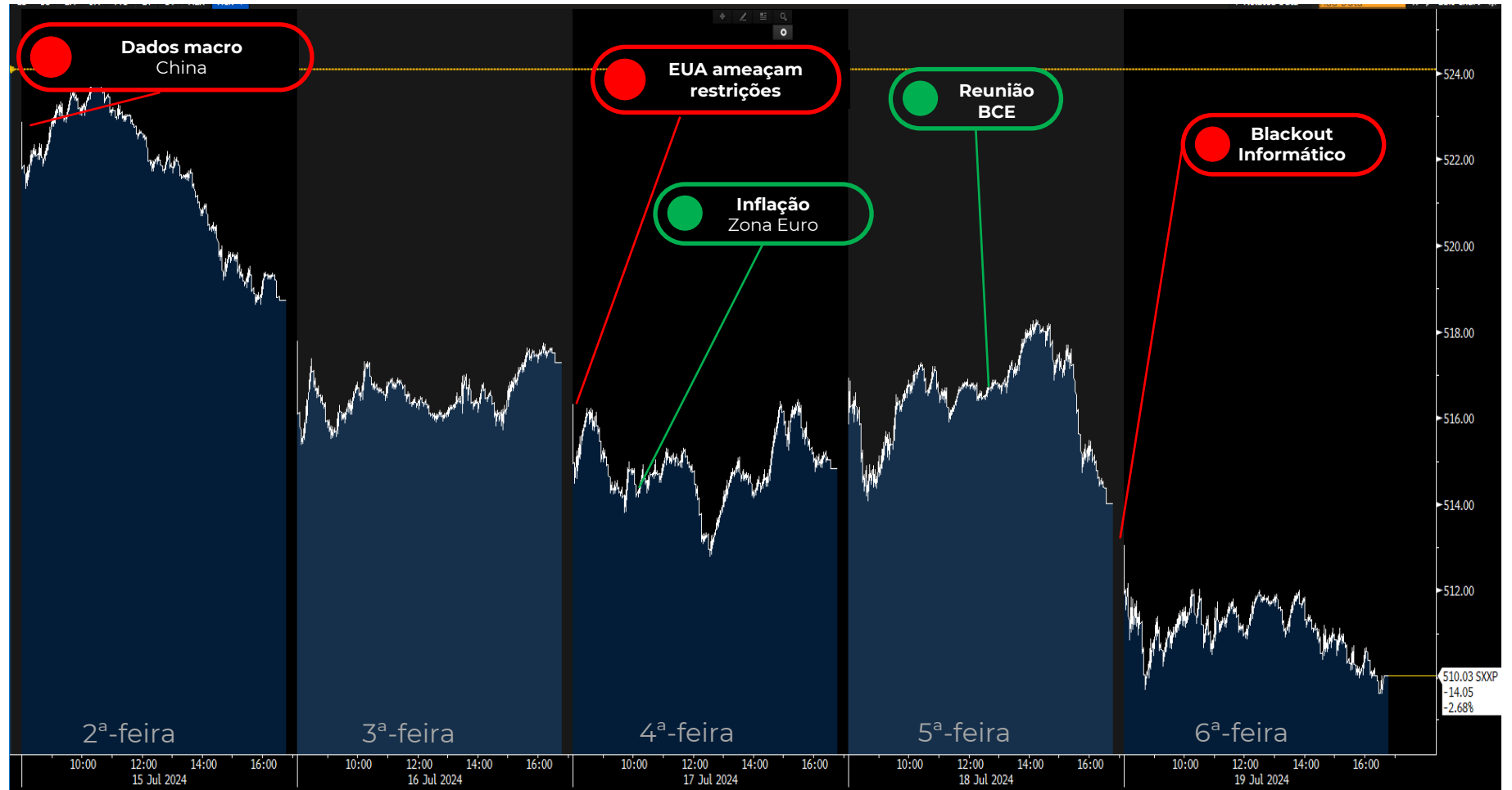
EUA consideram **restrições comerciais** mais **severas** na **exportação de tecnologia** para a **China**

Dados macro China (junho):

PIB 2.ºT: **0,7%** (est. 0,9%, ant. 1,6%)

Vendas a retalho: **2%** (est. 3,4%, ant. 3,7%)

Produção Ind.: **5,3%** (est. 5%, ant. 5,6%)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

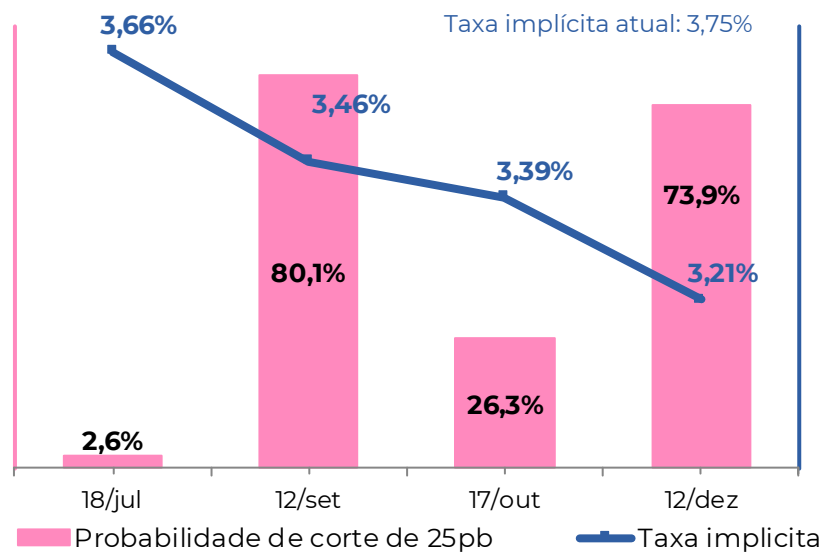
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

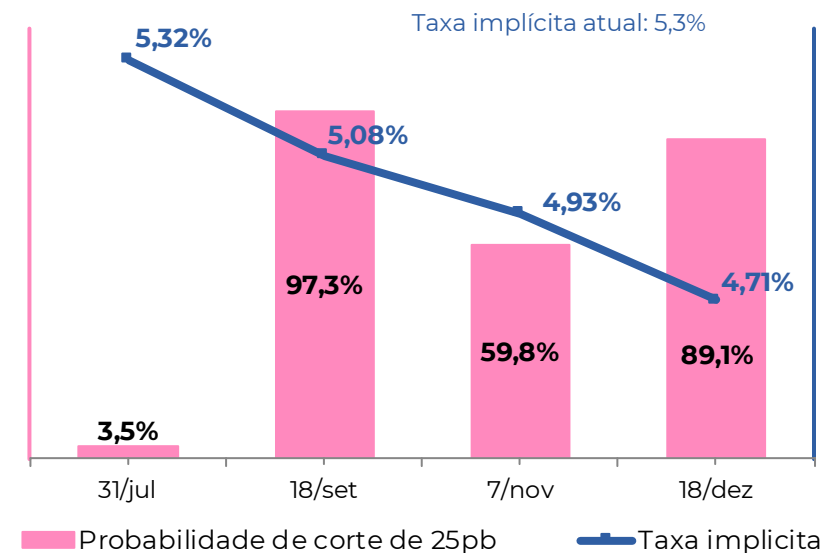


Investidores continuam a acreditar em **cortes** de taxa de juro no mês de **setembro** e **dezembro** este ano.

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



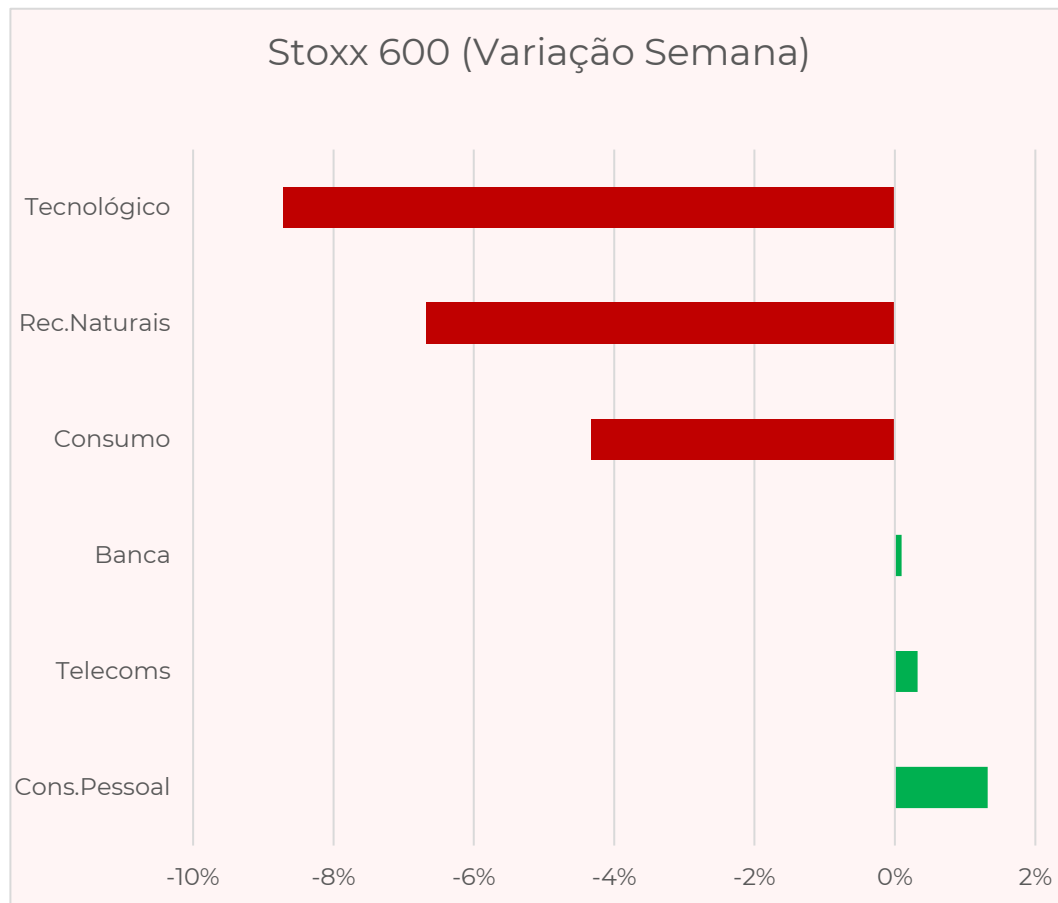
Investidores continuam a antecipar entre **2 e 3 cortes** de 25 pontos base este ano.

MOVERS SETORIAIS: Tecnologia tomba nos dois lados do Atlântico

Na Europa, o Tecnológico registou a maior perda semanal desde a pandemia, com maiores tensões comerciais



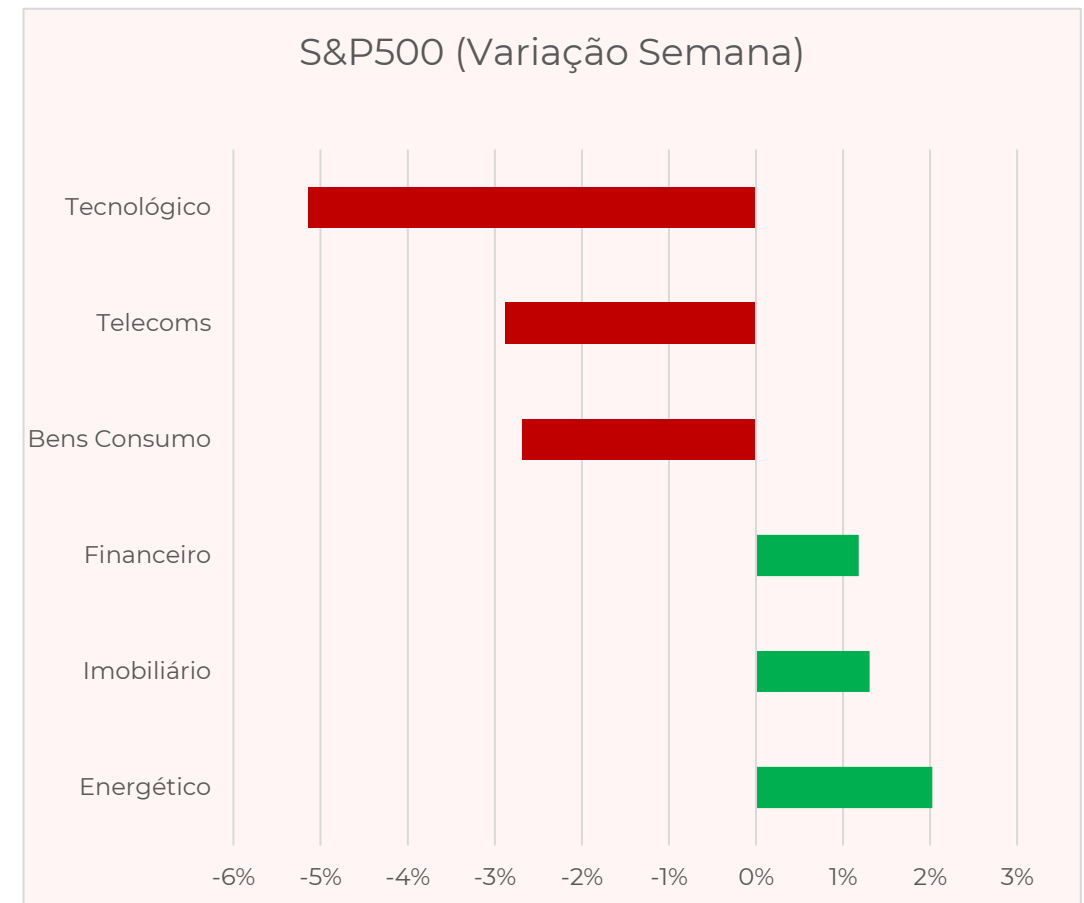
Europa



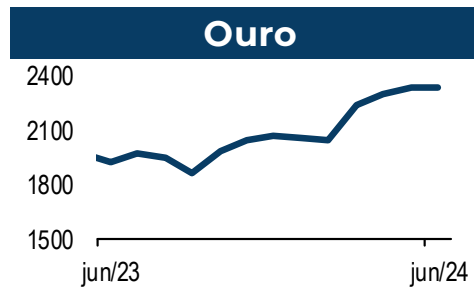
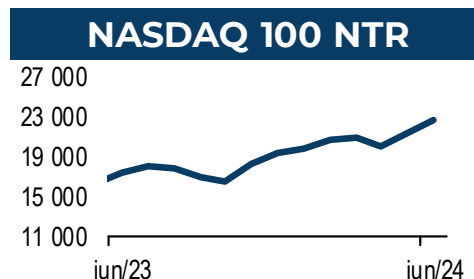
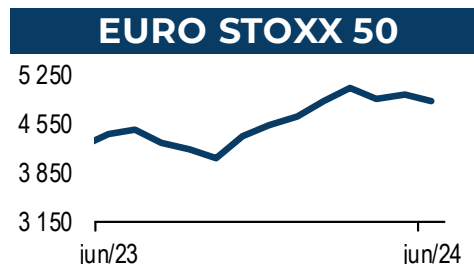
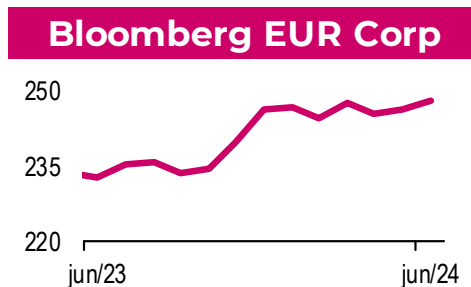
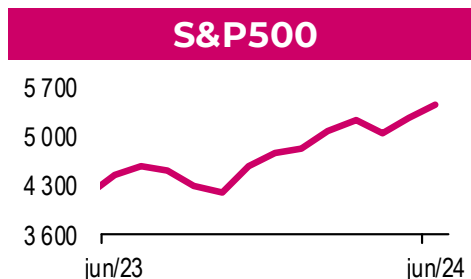
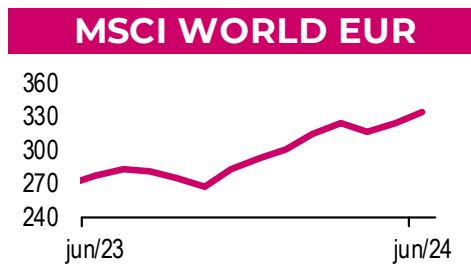
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	0,2%	0,1%	0,3%	2,1%	-1,4%	2,8%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	3,5%	-0,3%	1,5%	8,4%	0,9%	2,1%	6,0%
BCP EA MODERADA	5,4%	-0,5%	2,1%	10,4%	2,6%	3,4%	7,5%
BCP EA EQUILIBRADA	7,3%	-0,9%	2,7%	12,5%	4,2%	4,6%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	9,3%	-1,2%	3,2%	14,5%	5,9%	5,8%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	11,2%	-1,4%	3,8%	16,6%	7,5%	7,0%	13,0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	14,5%	-1,8%	4,8%	21,5%	11,5%	10,0%	16,3%
BCP ESTOXX50	6,9%	-4,0%	-1,5%	11,3%	7,1%	4,3%	21,0%
BCP S&P500 EUR	18,6%	-1,3%	7,0%	26,1%	14,7%	13,6%	16,9%
BCP NASDAQ100 EUR	18,7%	-3,1%	10,0%	31,7%	20,5%	19,3%	20,6%
BCP EMERG MKTS EUR	9,0%	-3,4%	4,8%	11,8%	2,5%	3,5%	16,6%
BCP DAX	8,8%	-2,8%	-1,3%	12,8%	8,0%	6,4%	21,3%
BCP IBEX 35	10,0%	-1,3%	-3,2%	13,9%	3,5%	0,0%	21,7%
BCP PSI	6,3%	-0,3%	-5,6%	9,4%	4,8%	-0,5%	18,9%
BCP CAC 40	-0,3%	-2,5%	-6,1%	1,1%	6,2%	5,4%	21,0%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	17,1%	-0,3%	0,9%	21,6%	9,6%	6,4%	13,2%

Atualizado a 19 de julho 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

Tecnológicas nos EUA, Luxo e Auto na Europa, são alguns dos principais focos em semana de várias contas



Semana passada

Visão global: Semana **negativa** para a generalidade dos mercados acionistas, com as maiores **tensões geopolíticas** entre a **China** e os **EUA**, e o **Blackout** de sexta-feira, a **pesarem** no sentimento. O **Tecnológico** foi o **mais penalizado** dos dois lados do Atlântico, tendo visto o maior recuo semanal desde 2020 na **Europa**. A **reunião** do **BCE** marcou também a semana, onde se **mantiveram juros** constantes, embora C. **Lagarde** tenha deixado em aberto a **possibilidade** de um **segundo corte** de **juros** em **setembro**.

No seio empresarial, na Europa, Burberry (-21%), ASML (-17%) e BE Semi (-13%) estiveram entre os maiores tombos no Stoxx600.

Nos EUA, CrowdStrike (-18%) viu a **maior queda** semanal no S&P500. AMD (-16%), Micron (-14%) e Applied Materials (-14%) seguiram-se entre os maiores recuos entre as tecnológicas.

Em Portugal, o BCP (+3%) liderou na semana, contrastando com a EDPR (-3,5%).

Perspetivas

No plano macroeconómico os dados preliminares de **atividade industrial** e **terciária** na **Zona Euro, UK, EUA e Japão** estarão em grande foco na **quarta-feira**. Na **sexta-feira**, as **estimativas** de **inflação** do **BCE** podem merecer atenção. Ainda nesse dia, da parte da tarde **nos EUA**, os dados de **rendimento** e **despesa pessoal**, bem como os dados de **confiança** e **expetativas** medidos pela U. de Michigan, poderão definir o sentimento.

No seio empresarial, nos EUA, contas de grandes tecnológicas como a **Alphabet, Tesla, Texas Instruments** e **Visa** (dia 23), bem como da **IBM** (dia 24) e da **Microsoft** (dia 25), são das mais aguardadas.

Na Europa, o Luxo estará em destaque com **LVMH, Kering** e **Hermes** a mostrar contas. Entre outros grandes nomes da Earnings Season seguem **Renault, Santander, Deutsche Bank, Repsol, Stellantis** e **Nestlé**. **Em Portugal** destacam-se **GALP, J. Martins** e **EDPR**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Quarta

≡ EUA

Leitura preliminar do PIB, relativa ao 2.trimestre, e de **pedidos de subsídio de desemprego**, estarão em foco.

Reação às contas da **IBM** e da **Microsoft**

Sexta 09h00

Quinta 13h30

≡ Global

Dados de **Atividade Industrial e Terciária** no **Japão, Zona Euro, Reino Unido e EUA** serão divulgados ao longo do dia

Reação às contas da **Alphabet, Tesla e Texas**

≡ EUA

Estimativas de inflação do BCE

AGENDA MACRO



Segunda



Nada a destacar



Terça



15h00: **Conf. Consumidor**
Zona Euro

15h00: **Vendas de Casas Usadas** EUA



Quarta



1h30: **Atividades Industrial e Terciária** Japão

7h00: **Conf. Consumidor**
Alemanha

9h00: **Atividades Industrial e Terciária** Zona Euro

9h30: **Atividades Industrial e Terciária** Reino Unido

13h30: **Inventários Retalhistas** EUA

14h45: **Atividades Industrial e Terciária** EUA

15h00: **Vendas Casas Novas** EUA



Quinta



9h00: **Sentimento Empresarial (IFO)** Alemanha

13h30: **PIB 2.º Trim.** EUA

13h30: **Consumo Pessoal** EUA

13h30: **PCE Core** EUA

13h30: **Ped. Subsídio Desemprego** EUA

13h30: **Encomendas Bens Duradouros** EUA



Sexta



9h00: **Estimativas Inflação**
BCE

13h30: **Rendimento Pessoal** EUA

13h30: **Despesa Pessoal** EUA

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

CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

Grandes Tecnológicas como Alphabet, Tesla, Texas Instruments e Microsoft em foco

Segunda

Before Open

verizon

TRUIST

cadence

NXP

After Close

Terça

Before Open

ups

gm

general motors

Coca-Cola

danaher

ge

PHILIP MORRIS
INTERNATIONAL

COMCAST

Spotify

LOCKHEED MARTIN

Freeport-McMoRan

After Close

Alphabet

TESLA

VISA

TEXAS INSTRUMENTS

ENPHASE

Quarta

Before Open

ThermoFisher
SCIENTIFIC

NEXTERA
ENERGY

at&t

Boston
Scientific

GENERAL
DYNAMICS

GE VERNOVA

APPLIED DIGITAL

After Close

IBM

servicenow

align

Ford

CHIPOTLE
MEXICAN GRILL

TERADYNE

Quinta

Before Open

Microsoft

NORTHROP
GRUMMAN

RTX

abbvie

Honeywell

Southwest

UNION
PACIFIC

After Close

DEXCOM

SKECHERS

JUNIPER
NETWORKS

Sexta

Before Open

Bristol Myers Squibb

COLGATE-PALMOLIVE

3M

Royal Caribbean
INTERNATIONAL

ebay

ROKU

VIKING
THERAPEUTICS

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Luxo, Auto e portuguesas entre os destaques da semana

Segunda

Before Open



After Close



Terça

Before Open



After Close



Quarta

Before Open



After Close



Quinta

Before Open



After Close



Sexta

Before Open



Mercedes-Benz

