

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



EUA: FED corta juros e impulsiona mercados

FED reduz juros em mais do que o antecipado e anima os investidores

S&P 500 (+1,36%)



Vendas a Retalho (Agosto):

Atual: **0,1%** (est. -0,2%, ant. 1,1%)

Exc Auto: **0,1%** (est. 0,2%, ant. 0,4%)

Produção Industrial (Agosto):

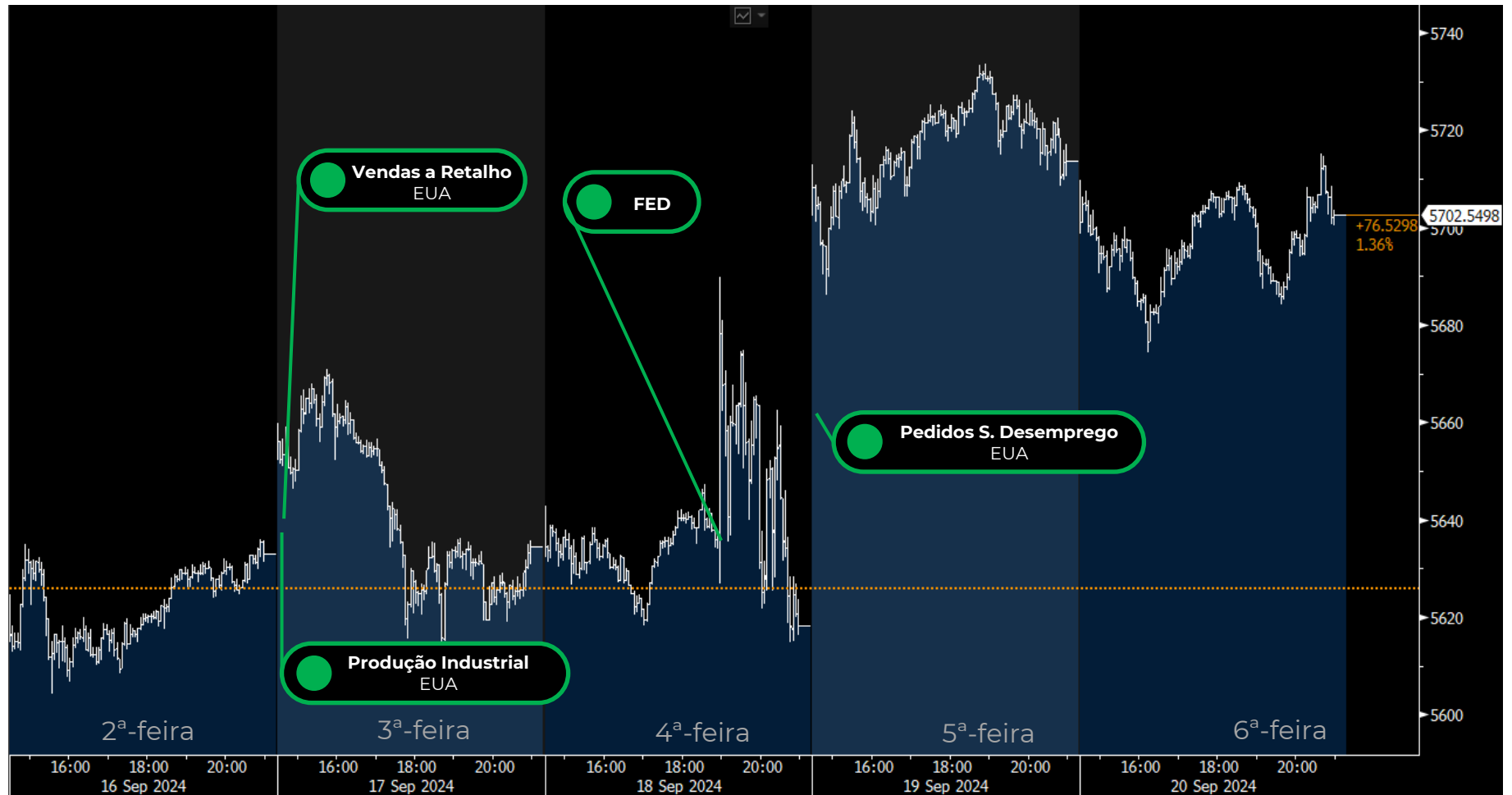
Atual: **0,8%** (est. 0,2%, ant. -0,9%)

Pedidos S. Desemprego :

Atual: **219k** (est. 230k, ant. 231k)

FED:

Taxa: **4,75% - 5%** (est. 5% - 5,25%,
ant. 5,25% - 5,50%)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

EUROPA: Cortes animam mercados, mas Auto e Luxo ofuscam

Corte de juros nos EUA anima bolsas, mas sentimento inverte no final da semana

Stoxx 600 (-0,33%)



Dados macro Reino Unido (agosto)

Inflação: **2,2%** (est. 2,2%, ant. 2,2%)

Inflação core: **3,6%** (est. 3,6%, ant. 3,6%)

Reunião BoE

Oficiais **mantiveram juros** nos **5%**

Projetam **aumento de inflação** para **2,5%** no fim de 2024 (vs. 2,2% em agosto)

Estimam **crescimento do PIB** em **0,3%** por trimestre na segunda metade de 2024



Confiança Investidores (set)

Zona Euro: **3,6** (est. 17,0, ant. 19,2)

Setor Auto e Luxo

Mercedes corta Outlook e castiga **Auto**

Burberry sofre downgrade e arrasta **Luxo**



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

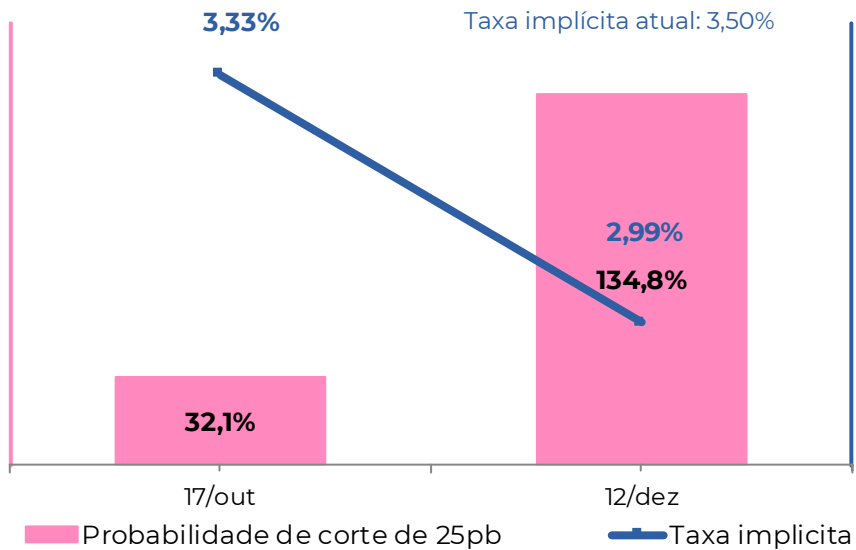
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa



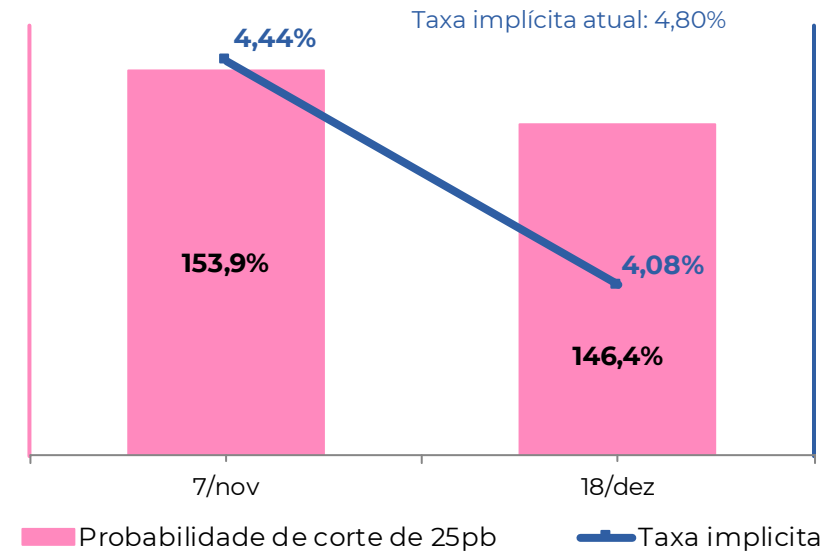
Investidores perspetivam corte apenas em dezembro, mas acreditam numa possibilidade de um corte de **50 pontos base** por parte do BCE.

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

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



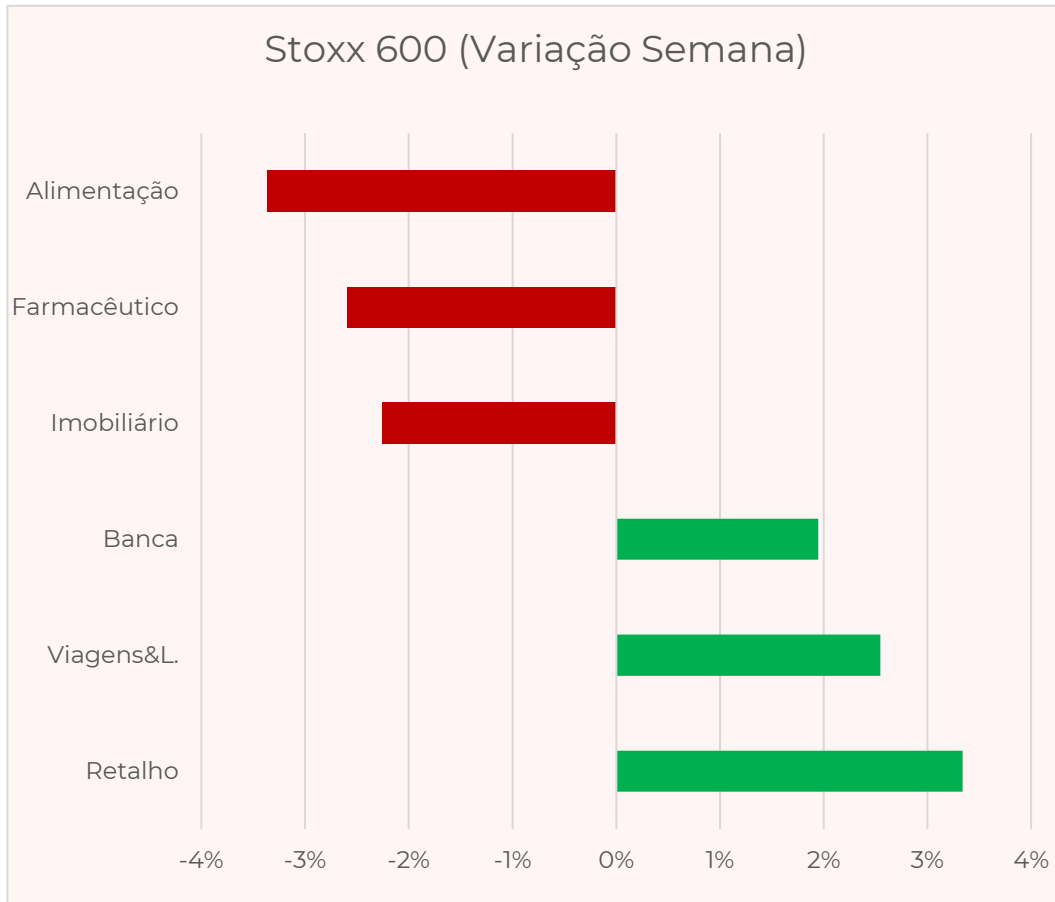
Depois de um corte de **50 pontos base** (pb) por parte da FED, os investidores antecipam **3** cortes de **25 pb** ainda este ano

MOVERS SETORIAIS: Setor Financeiro nos destaques positivos da semana

Setor de Imobiliário e Farmacêutico castigados em ambos os lados do Atlântico, boa semana para Financeiros



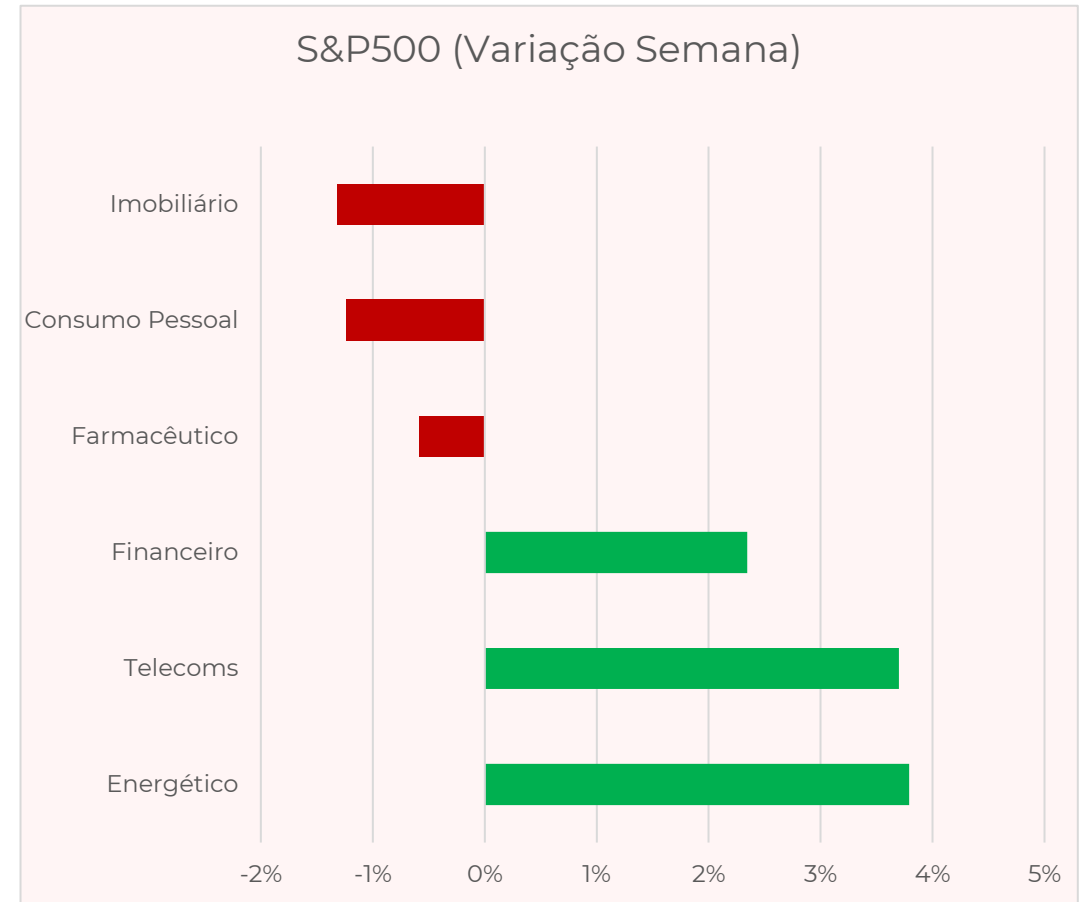
Europa



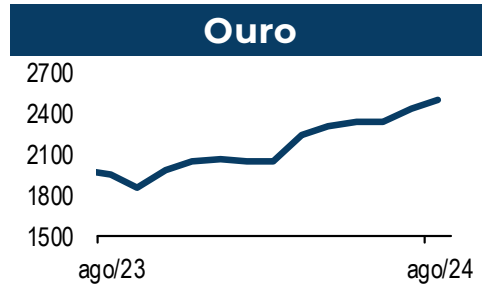
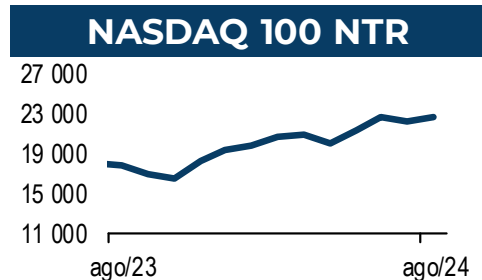
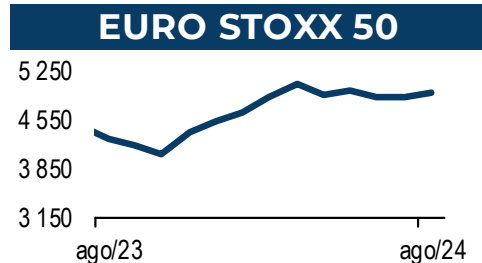
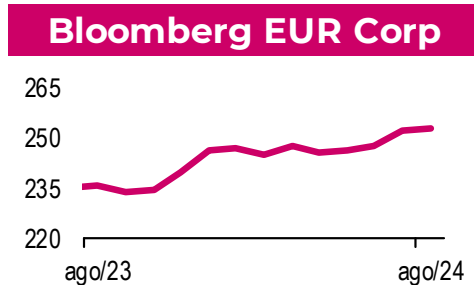
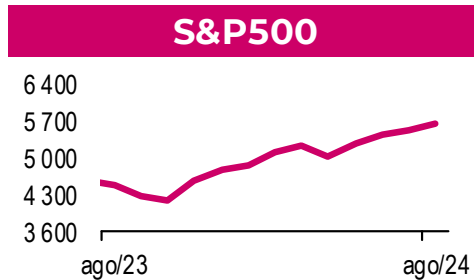
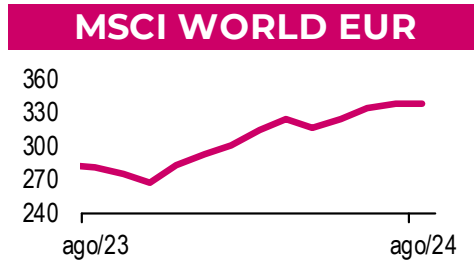
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	1,1%	0,0%	0,4%	2,5%	-1,4%	2,4%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	4,9%	0,0%	0,1%	8,7%	0,8%	2,0%	6,0%
BCP EA MODERADA	6,6%	0,1%	0,0%	10,3%	2,4%	3,2%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	8,2%	0,2%	0,0%	11,9%	4,1%	4,4%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	9,9%	0,3%	-0,3%	13,5%	5,7%	5,5%	11,2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	11,6%	0,4%	-0,4%	15,1%	7,2%	6,6%	13,1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	15,0%	0,4%	-0,4%	19,2%	11,2%	9,5%	16,5%
BCP ESTOXX50	7,7%	0,8%	1,4%	15,3%	7,6%	4,5%	21,1%
BCP S&P500 EUR	18,6%	0,5%	-1,0%	21,7%	13,7%	12,8%	17,1%
BCP NASDAQ100 EUR	15,8%	0,6%	-2,0%	21,1%	18,4%	17,4%	20,9%
BCP EMERG MKTS EUR	8,1%	1,4%	-1,7%	10,6%	2,8%	2,5%	16,6%
BCP DAX	12,0%	0,4%	1,9%	18,4%	9,6%	7,1%	21,3%
BCP IBEX 35	16,4%	1,9%	3,1%	20,2%	5,3%	0,6%	21,8%
BCP PSI	5,0%	-1,9%	0,7%	9,5%	6,8%	1,3%	18,8%
BCP CAC 40	-0,7%	0,7%	1,1%	4,3%	6,8%	5,7%	21,1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	24,1%	0,7%	0,7%	24,2%	8,0%	6,7%	13,2%

Atualizado a 20 de setembro 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

Investidores de olhos postos na atividade e na OCDE



Semana passada

Visão global: A semana passada marcou o **início do ciclo de descida de juros nos EUA**, o primeiro corte em quatro anos, e logo com uma redução de 50 pontos base na taxa diretora da Fed. Os investidores receberam com agrado a decisão, que ajuda a atenuar receios de arrefecimento económico e que estão a afetar economias como a alemã, onde o setor Automóvel vai mostrando fragilidades e agravando a crise na indústria.

No seio empresarial, na Europa A **Zalando (+14,0%)** seguiu os bons ventos do setor. A **Siemens Energy (+10,3%)** manteve tendência. **Delivery Hero (+9,6%)** e **Bayer (+8%)**. Já a **Puma (-8%)**, **Rheinmetall (-6,5%)** e **Kering (-2,5%)** estiveram entre as maiores desvalorizações. Nos EUA, **CrowdStrike (+15,7%)**, **AirBnB (+11,4%)**, **Intel (+11%)** e **PayPal (+9,5%)** contrariaram a **FedEx (-11%)**. Em Portugal o **BCP (+1,2%)** liderou os ganhos, contrariando **EDPR (-2,3%)** e **EDP (-2%)**.

Perspetivas

No plano macroeconómico, esta semana chegam dados preliminares dos **PMIs**, que vão sinalizar o ritmo de atividade na indústria e serviços um pouco por todo do globo, começando já esta manhã pela Zona Euro (antes das 9h da manhã) e Reino Unido e mais logo para os EUA. O **Outlook económico da OCDE** trará indicações importantes de inflação e PIB numa altura em que se teme maior arrefecimento económico. As **perspetivas de inflação do BCE** podem também impactar no sentimento dos investidores.

No seio empresarial, a **Costco** e a **Micron** são as cotadas de maior relevo a mostrarem números, surgindo ainda nomes como **Autozone**, **Cintas**, **Carmax** e **Jabil** entre as poucas contas a serem divulgadas.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Segunda
14h45

OCDE

Outlook económico traz perspectivas para **inflação** e **PIB** global, num momento em que existe alguma preocupação com o abrandamento económico

Quinta
9h

Quarta
10h

EUA

Valores preliminares dos PMIS mostram ritmo de **atividade** na **indústria** e **serviços** dos EUA em setembro

Zona Euro

BCE mostra estimativas para inflação, importantes na sua política monetária

AGENDA MACRO



Segunda



9h30: PMIs **Indústria e Serviços** Reino Unido

14h45: Atividade **Indústria e Serviços** EUA



Terça



1h30: PMIs **Indústria e Serviços** Japão

9h00: **IFO** Confiança Empresarial Alemanha

14h00: **Preços Casas** EUA

15h00: **Confiança Consumidores** EUA



Quarta



Vendas Retalho Alemanha

7h45: **Confiança** Consumidores França

8h00: **IPP** Espanha

10h00: **OCDE** Outlook Económico

15h00: **Imobiliário** EUA



Quinta



7h00: **Confiança** Consumidores Alemanha

8h00: **Vendas Retalho** Espanha

9h00: **BCE** Estimativas Inflação

13h30: **PIB** EUA

13h30: **Encomendas Bens Duradouros** EUA

13h30: **Pedidos Subsídio Desemprego** EUA

15h00: **Imobiliário** EUA



Sexta



00h30: **Inflação** Japão

7h45: **Inflação** França

7h45: **Preços Produtor** França

8h00: **PIB** Espanha

8h00: **Inflação** Espanha

10h00: **Confiança** Zona Euro

11h00: Indicadores **Confiança** Portugal

13h30: **Rendimento e Despesa Pessoal** EUA

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