

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: Tecnologia sustenta índices em Wall Street

NVIDIA anima setor Tecnológico

S&P 500 (+0,03%)



Resultados da **NVIDIA** superaram, uma vez mais, as estimativas e apontam para uma forte procura no setor de inteligência artificial



Minutas da Fed:

Membros da Fed demonstraram preocupações com a resiliência da inflação

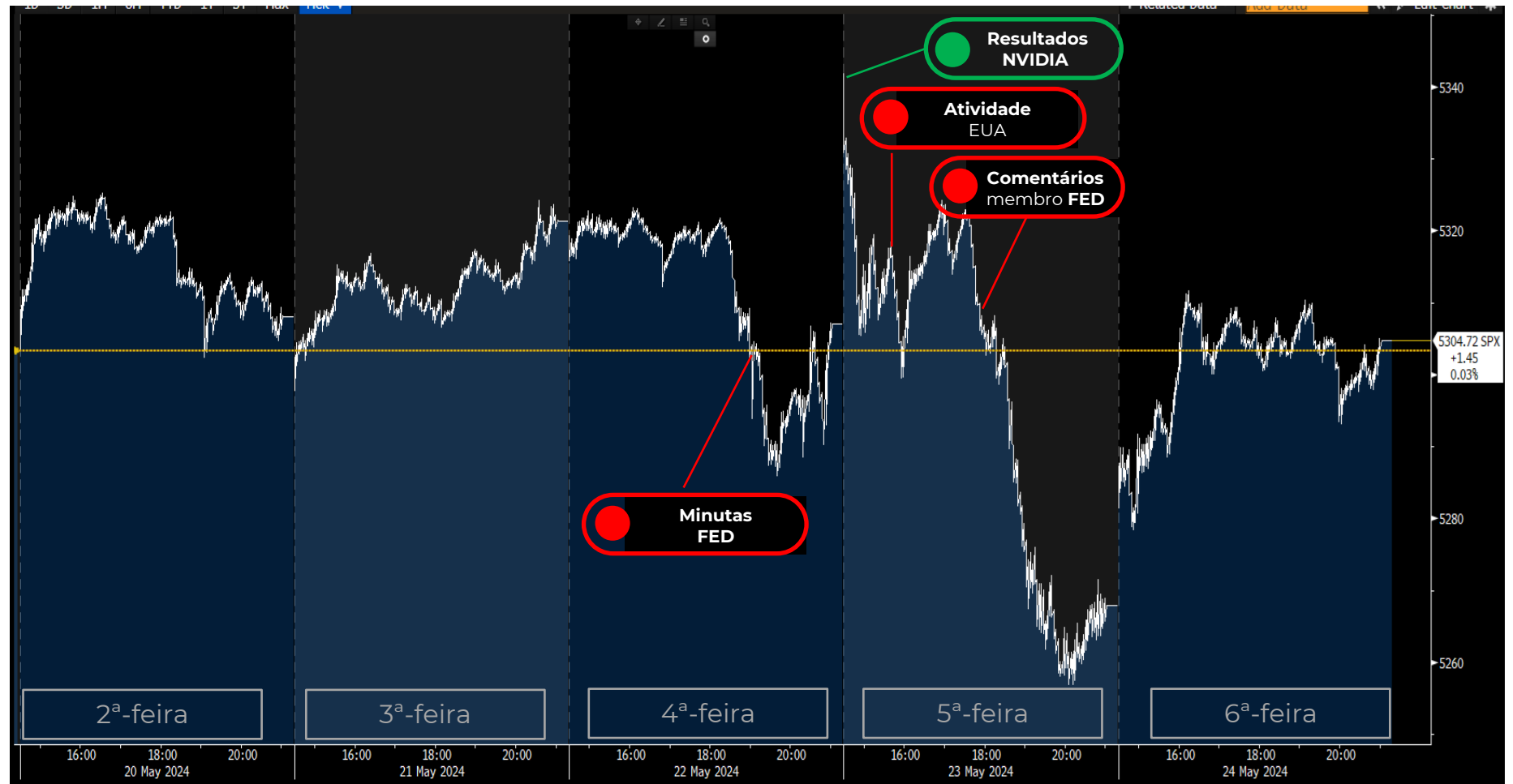
Atividade EUA:

Indústria: **50,9** (Est. 49,9, ant. 50)

Serviços: **54,8** (Est. 51,2, ant. 51,3)

Global: **54,4** (Est. 51,2, ant. 51,3)

Comentários do presidente da **FED Atlanta**



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Atividade na Zona Euro marca sentimento, Tecnologia sustenta

Bons dados de atividade trazem preocupações no combate à inflação

Stoxx 600 (-0,45%)



Resultados da **NVIDIA**

China anuncia estímulos para o setor imobiliário

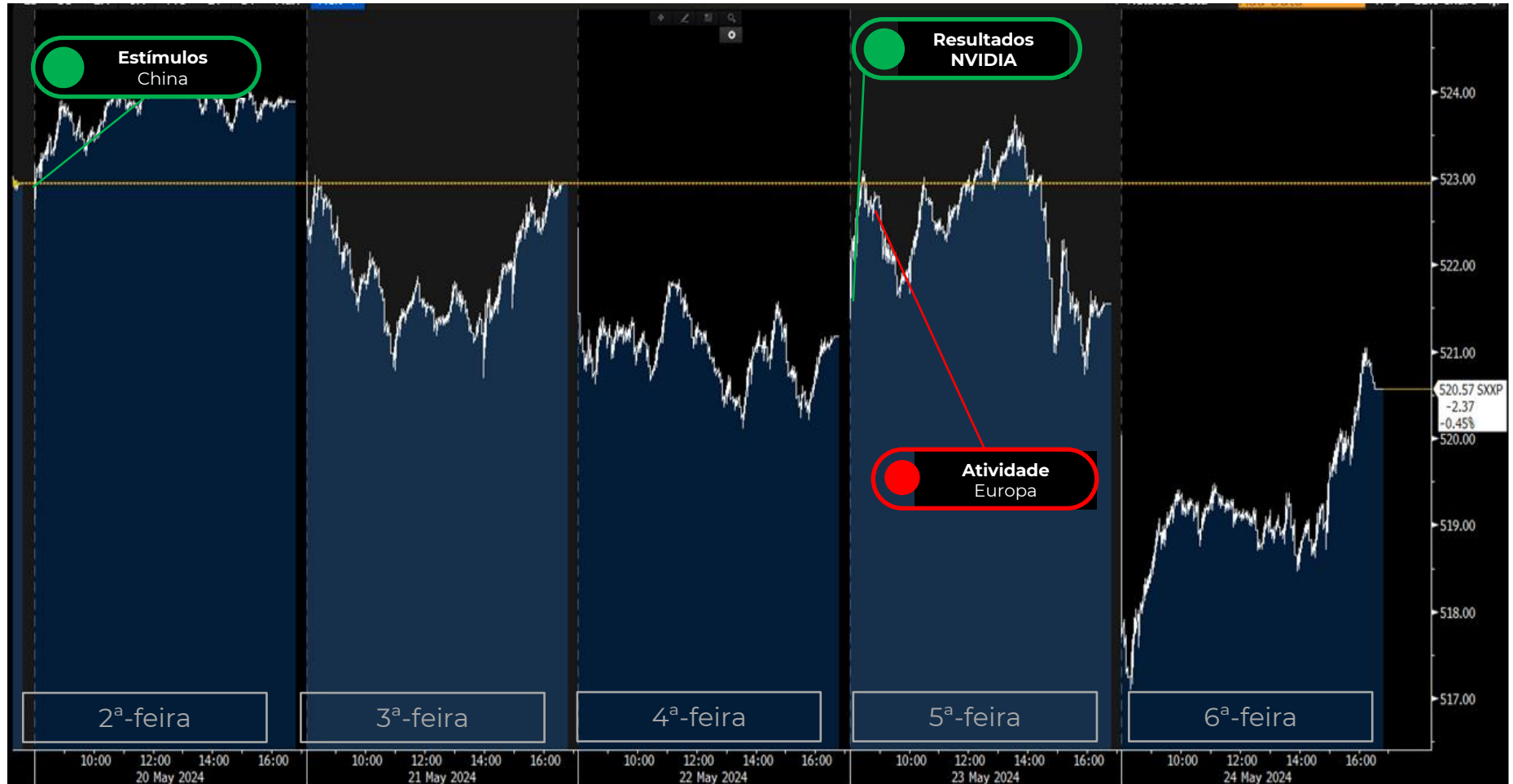


Atividade Europa:

Indústria: **47,4** (Est. 46,1 ant. 45,7)

Serviços: **53,3** (Est. 53,6, ant. 53,3)

Global: **52,3** (Est. 52, ant. 51,7)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

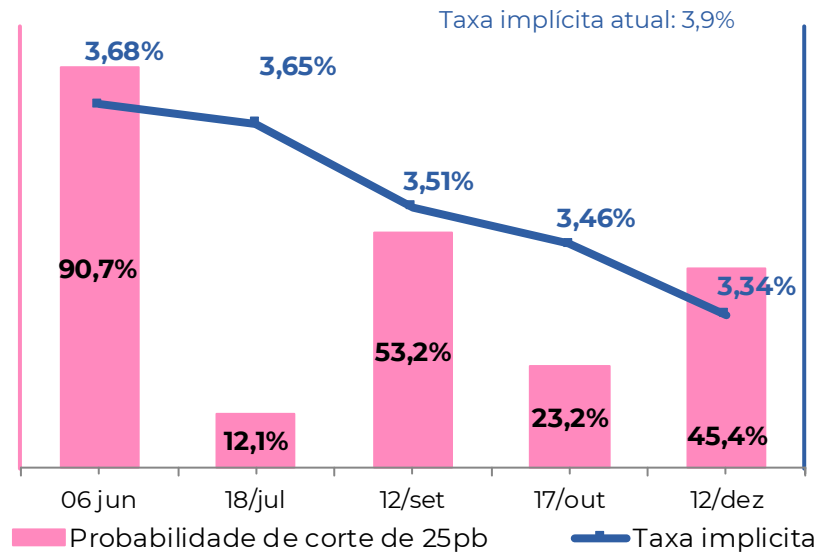
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

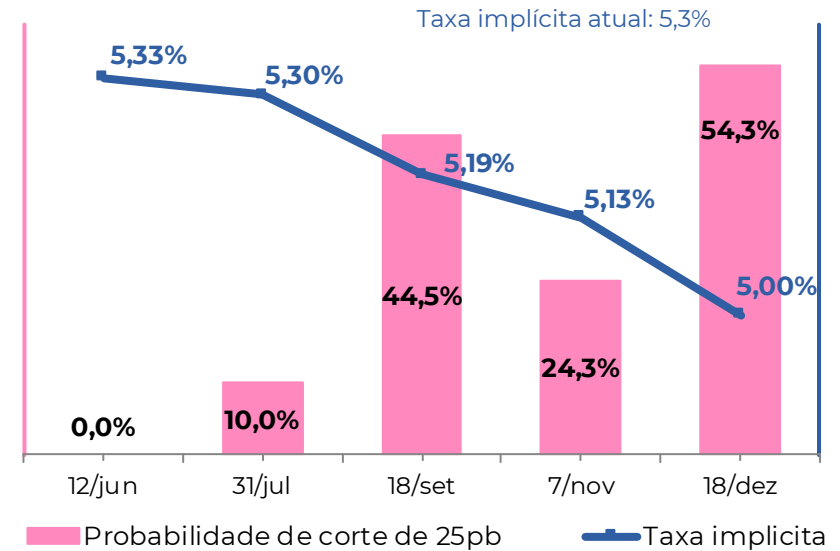


> Mercado reduz probabilidade de cortes, mas continua muito confiante com redução da taxa já em junho

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



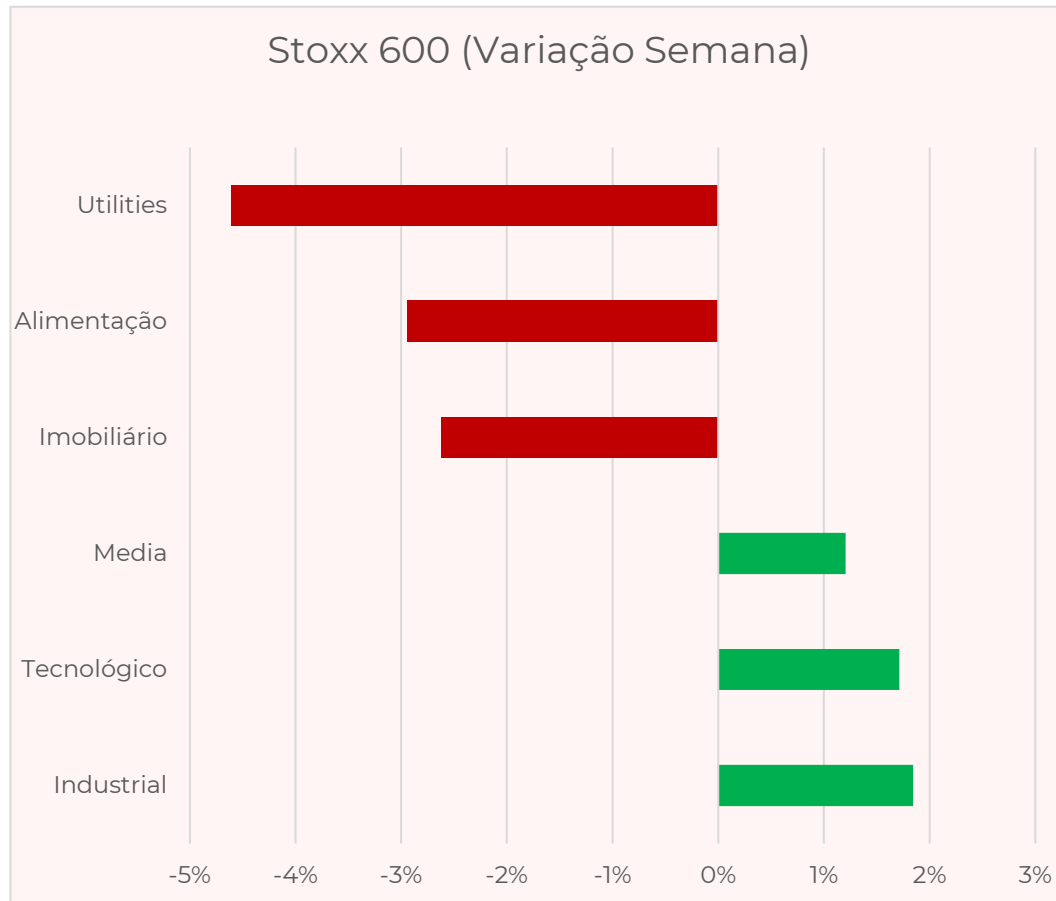
> Investidores voltam a diminuir probabilidade de cortes este ano nos EUA

MOVERS SETORIAIS: NVIDIA impuliona tecnologia na Europa e EUA

Procura por chips para inteligência artificial permanece robusta e impuliona semicondutores



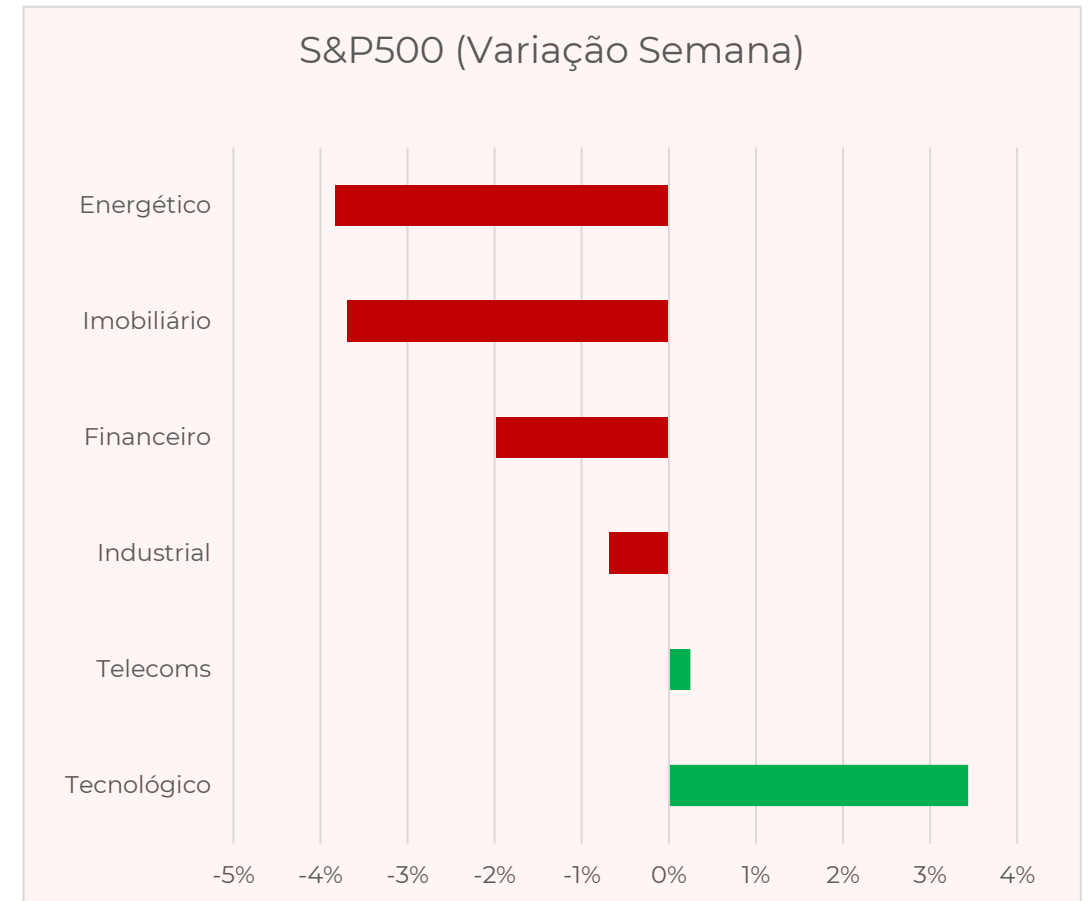
Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



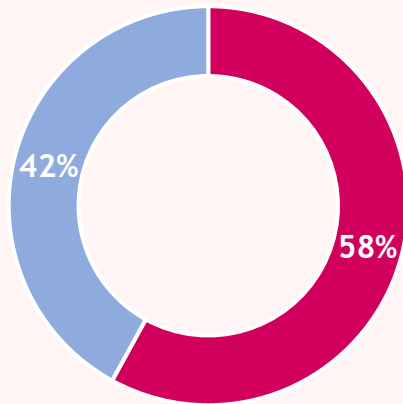
EVOLUÇÃO EARNINGS SEASON

Empresas norte-americanas voltam a brilhar mais que as congêneres europeias



Europa

Surpresa em Lucros

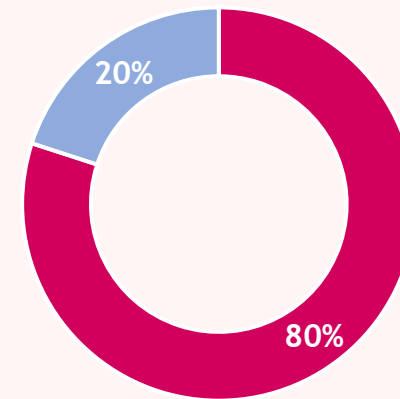


> **80%** das empresa do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **46%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **58%** a superar nos **lucros**



EUA

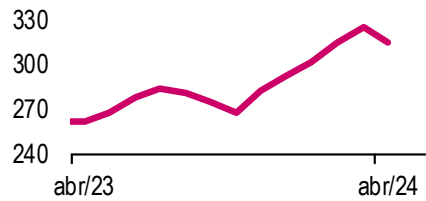
Surpresa em Lucros



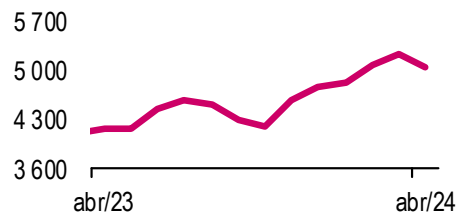
> **96%** das empresas do **S&P500** já reportaram resultados, com **55%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **80%** a superar nos **lucros**

PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

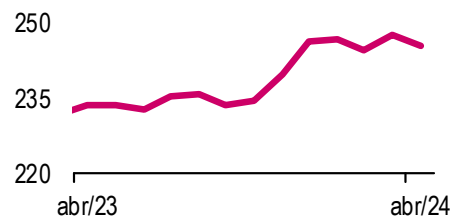
MSCI WORLD EUR



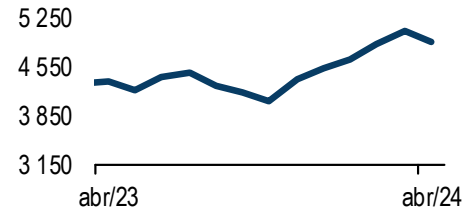
S&P500



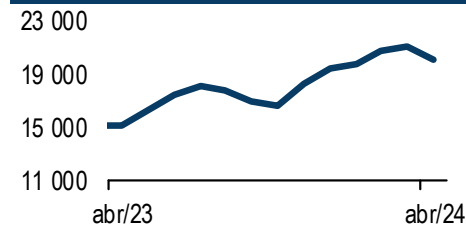
Bloomberg EUR Corp



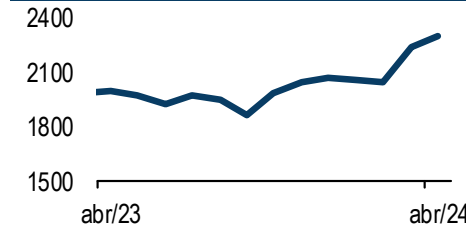
EURO STOXX 50



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

Atualizado a 24 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

Dados de inflação e AI em foco



Semana passada

Visão global: Semana negativa para a generalidade dos mercados acionistas, pressionados pela revelação de que a **atividade** na **Europa** e nos **EUA** se expandiu a um ritmo **superior** ao estimado, trazendo receios de que a **inflação** possa permanecer elevada durante mais tempo. Como resposta, os investidores atribuíram menores probabilidades de cortes de taxas de juro este ano.

No seio empresarial: Na **Zona Euro** a **Marks & Spencer (+8%)** e a **Gerresheimer (+7,3%)** foram os **destaques positivos** no Stoxx600, contrastando com as quedas da **Scor (-9,7%)** e **Just Eat Takeaway (-13,6%)**.

Nos **EUA**, a **First Solar (+40%)**, **Moderna (+25,4%)** e **NVIDIA (+15,1%)** lideraram as valorizações no S&P500. Já a **Boeing (-5,6%)**, **Target (-9,30%)** e **Walgreen (-11,8%)** estiveram no lado das perdas,

Perspetivas

No plano macroeconómico: Os dados preliminares de **inflação na Zona Euro** centram as atenções dos investidores, uma vez que irão trazer a última evolução dos preços no Bloco antes da reunião do BCE no dia 6 de junho, onde os investidores antecipam o primeiro corte de taxas de juro.

Nos **EUA** o **Beige Book da Fed** (quarta), a segunda estimativa do **PIB** e **dados de inflação** irão merecer atenção. De realçar que esta segunda-feira os mercados norte-americano e do Reino Unido estão encerrados devido a feriados.

No seio empresarial: A época de apresentação de contas está a terminar, com destaque esta semana para os números da **Marvell**, **Dell**, **Salesforce**, **MongoDB**, **C3.ai** e **UiPath**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Quarta

≡ Europa e EUA

Espanha: Valores preliminares da inflação (às **08h00**)

EUA: segunda estimativa do PIB do 1.º trimestre norte-americano (às **13h30**)

Sexta

Quinta

≡ Europa e EUA

Alemanha: Valores preliminares da inflação (às **13h00**)

EUA: Beige Book Fed, detalhes sobre a evolução económica dos EUA nas últimas semanas (às **19h00**)

≡ Europa e EUA

Valores preliminares da **inflação** irão trazer a última evolução dos preços, antes da **reunião do BCE** no início de junho. (às **10h**)

EUA: Dados de inflação às (**13h30**)



AGENDA MACRO



Segunda



9h00: **Sentimento Empresarial** Alemanha



Terça



14h00: **Preços Casas** EUA

15h00: **Confiança Consumidores** EUA



Quarta



7h00: **Confiança Consumidores** Alemanha

11h00: **Vendas Retalho** Portugal

11h00: **Confiança Consumidores** Portugal

13h00: **Inflação** Alemanha

19h00: **Beige Book Fed**



Quinta



8h00: **Inflação** Espanha

10h00: **Indicadores Confiança** Zona Euro

10h00: **Taxa Desemprego** Zona Euro

13h30: **PIB** EUA

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



Sexta



2h30: **Atividade China** (PMIs)

7h45: **Inflação, Preços Produtor e PIB** França

9h00: **PIB** Itália

9h30: **Inflação** Portugal

10h00: **Inflação** Z. Euro

10h00: **Inflação** Itália

11h00: **PIB e Prod. Industrial** Portugal

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

13h30: **PCE Deflator** EUA

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Empresas de Inteligência Artificial são grande foco desta semana

Segunda

Before Open

After Close

Nada a destacar

Terça

Before Open

After Close

Nada a destacar

Quarta

Before Open

After Close



Quinta

Before Open

After Close



Sexta

Before Open

Nada a destacar