

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: Bons ventos asiáticos impulsionam ocidente

Estímulos económicos anunciados pelo Banco Central da China e bons dados macro nos EUA impulsionam bolsas

S&P 500 (+0,62%)



Atividade EUA (setembro):

Indústria: **47** (est. 48,6, ant. 47,9)

Serviços: **55,4** (est. 55,2, ant. 55,7)

Composite: **55,4** (est. 55,3, ant. 55,6)

PCE Deflator (Agosto):

PCE Price YoY: **2,2%** (est. 2,3%, ant. 2,5%)

PIB 2.º Trimestre:

Leitura final: **3,0%** (est. 2,9%, ant. 3,0%)

Pedidos Subs. Desemprego:

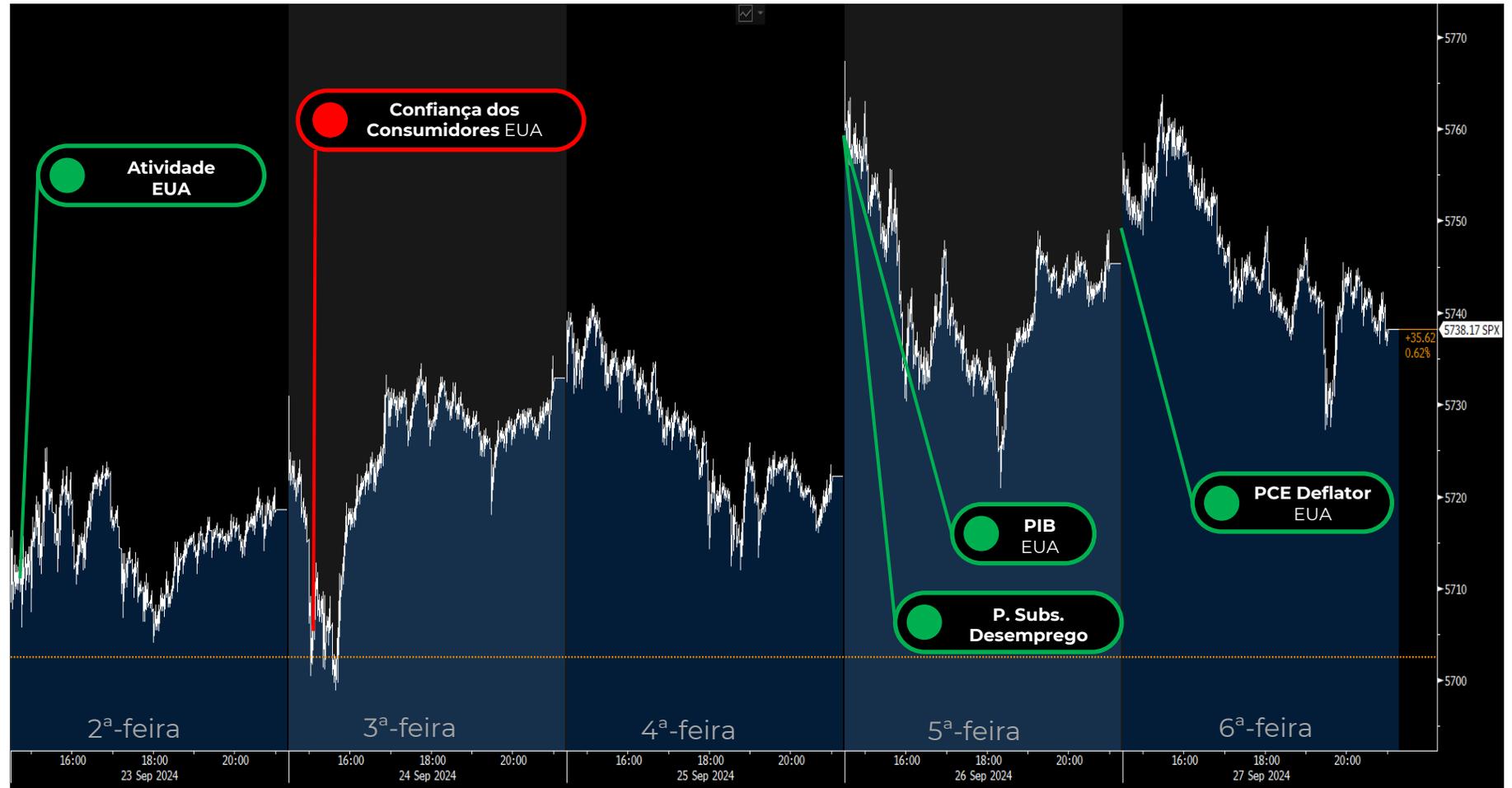
Pedidos Semana: **218K** (est. 223K, ant. 222K)

P. Contínuos: **1838K** (est. 1828K, ant. 1821K)



Confiança Consumidores:

Confiança: **98,7** (est. 104,0, ant. 105,6)

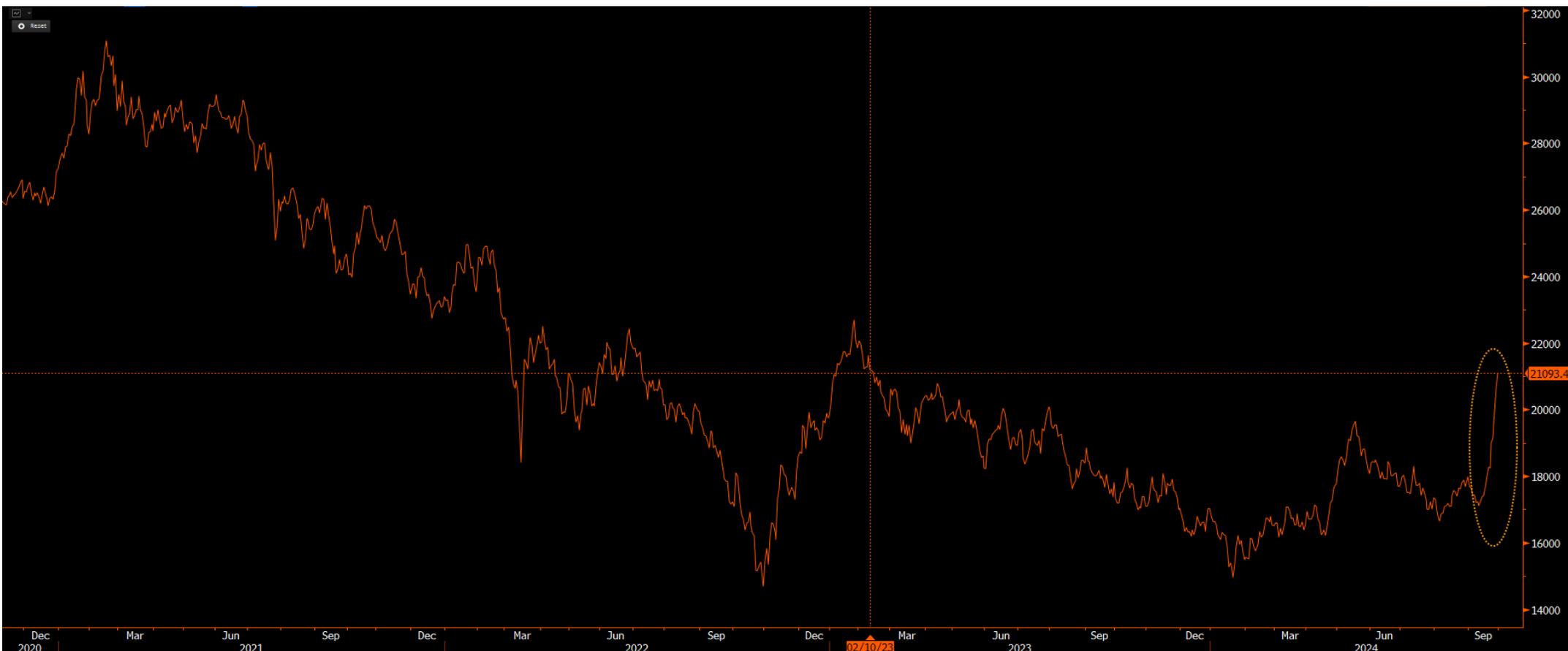


Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Estímulos chineses animam praças asiáticas

O pacote de medidas de estímulo económico anunciadas pela China trouxeram grande otimismo aos mercados



Evolução diária do índice de referência Hang Seng

Fonte: Bloomberg Finance LP

Na sequência das recentes dificuldades vividas na **China**, onde se tem vindo a registar **abrandamento económico**, em conjunto com um cenário de **deflação**, o **Banco Central da China** anunciou uma série de medidas de **estímulo económico** com impacto em diversos setores. Como reação, o **Hang Seng** registou a **melhor performance semanal em 26 anos (+13%)**, atingindo níveis de fevereiro de 2023.

Ouro em máximos históricos

Matéria prima acumula ganhos de quase 30% este ano



Evolução do Ouro desde 1986

Fonte: Bloomberg Finance LP

Desde o início do ano, o **ouro valorizou +29%**, superando os retornos do índice de referência europeu **Stoxx600 (+10%)** e norte-americano **S&P500 (+20%)**.

EUROPA: China e inflação ofuscam fraca economia

Estímulos chineses e forte abrandamento da inflação ofuscam atividade em contração na Zona Euro

Stoxx 600 (+2,69%)



Preços no Produtor (Agosto)

Espanha: **-1,3%** (ant. -1,6%)

Vendas a Retalho (Agosto)

Espanha: **2,3%** (est. 1,4%, ant. 1,1%)

Dados de inflação (setembro)

França: **1,5%** (est. 1,9%, ant. 2,2%)

Espanha: **1,7%** (est. 1,9%, ant. 2,4%)



Atividade preliminar (setembro)

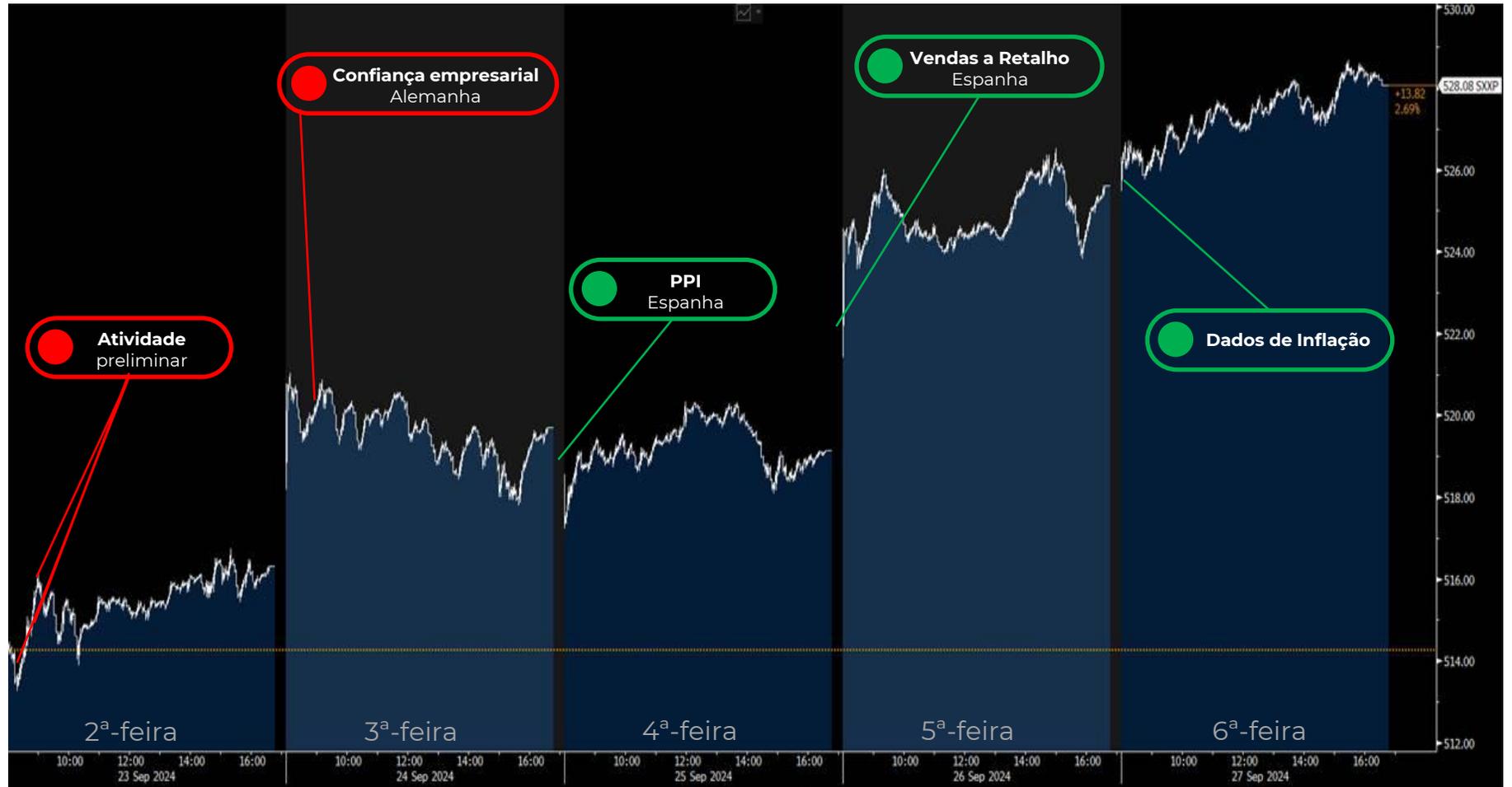
França: **47,4** (est. 51,5, ant. 53,1)

Alemanha: **47,2** (est. 48,2, ant. 48,4)

Zona Euro: **48,9** (est. 50,5 ant. 51)

Confiança empresarial (setembro)

Alemanha IFO: **85,4** (est. 86, ant. 86,6)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

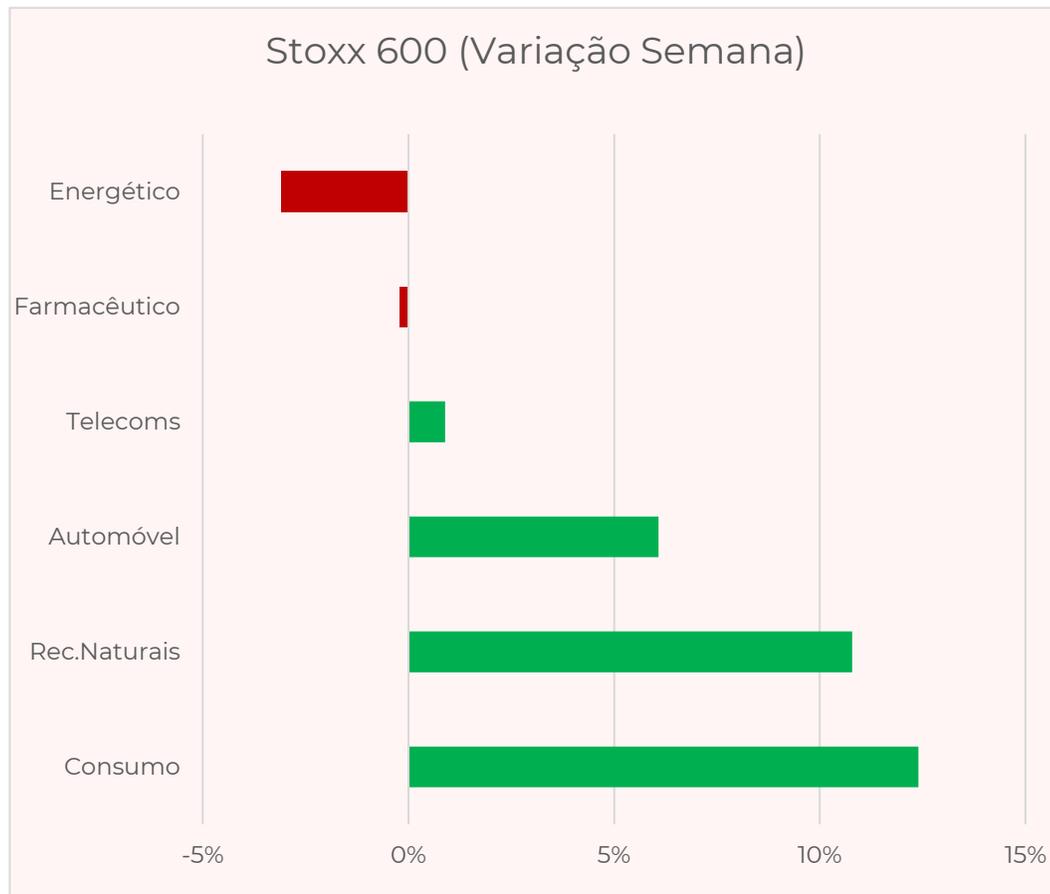
Fonte: Bloomberg Finance LP

MOVERS SETORIAIS: Setores mais dependentes da China recuperam

Recursos Naturais e Luxo ao rubro nos dois lados do Atlântico



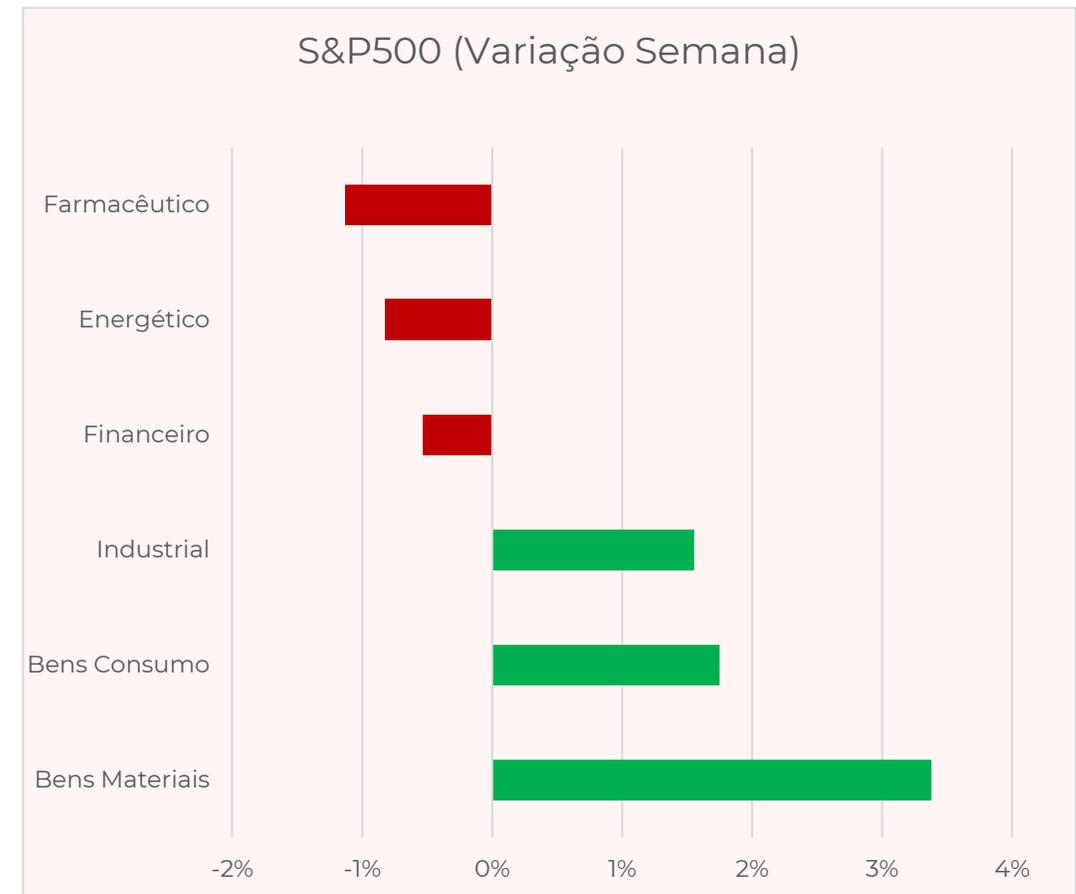
Europa



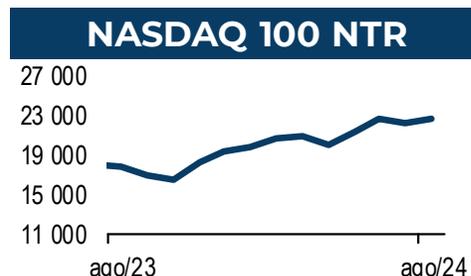
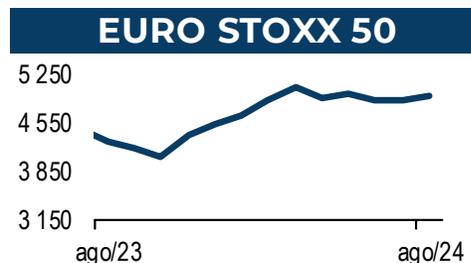
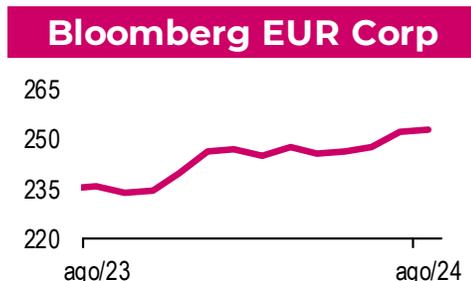
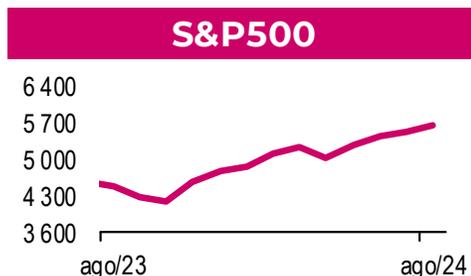
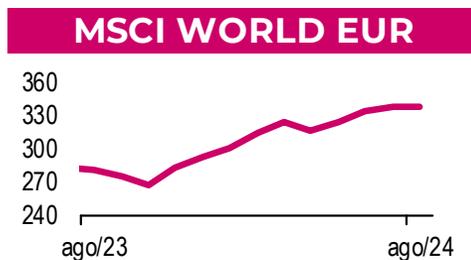
Fonte: Bloomberg Finance LP



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%	0,2%	0,4%	2,5%	-1,4%	2,4%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	5,8%	0,9%	0,1%	8,7%	0,8%	2,0%	6,0%
BCP EA MODERADA	7,7%	1,1%	0,0%	10,3%	2,4%	3,2%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	9,7%	1,3%	0,0%	11,9%	4,1%	4,4%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	11,6%	1,5%	-0,3%	13,5%	5,7%	5,5%	11,2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	13,6%	1,8%	-0,4%	15,1%	7,2%	6,6%	13,1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	16,6%	1,4%	-0,4%	19,2%	11,2%	9,5%	16,5%
BCP ESTOXX50	12,0%	4,0%	1,4%	15,3%	7,6%	4,5%	21,2%
BCP S&P500 EUR	19,9%	1,1%	-1,0%	21,7%	13,7%	12,8%	17,1%
BCP NASDAQ100 EUR	17,4%	1,4%	-2,0%	21,1%	18,4%	17,4%	20,9%
BCP EMERG MKTS EUR	15,6%	6,9%	-1,7%	10,6%	2,8%	2,5%	16,9%
BCP DAX	16,3%	3,9%	1,9%	18,4%	9,6%	7,1%	21,4%
BCP IBEX 35	18,4%	1,7%	3,1%	20,2%	5,3%	0,6%	21,8%
BCP PSI	6,5%	1,4%	0,7%	9,5%	6,8%	1,3%	18,8%
BCP CAC 40	3,2%	3,9%	1,1%	4,3%	6,8%	5,7%	21,1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	25,6%	1,2%	0,7%	24,2%	8,0%	6,7%	13,2%

Atualizado a 27 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

Esta semana não pode perder a atividade e o emprego



Semana passada

Visão global: Semana positiva para os principais índices, com o mercado asiático a impulsionar os mercados acionistas. O **Hang Seng** registou a **melhor semana desde 1998 (+13%)**, depois do **Banco Central da China** e do Governo de Xi Jinping terem anunciado diversas medidas de **estímulos**, o que aliado à revelação de que a inflação deverá ter abrandado mais do que o esperado em Espanha e França, animou os investidores

No seio empresarial, na Europa o setor de luxo animou com os estímulos chineses. **Moncler (+20,3%)**, **LVMH (+18,8%)**, **Kering (+18,5%)** e **Richemont (+17,6%)**.

Nos EUA, **Wynn Resorts (+22,5%)**, **Las Vegas Sands (+21,8%)** e **Micron Technology (+18,2%)** comandaram os ganhos. Já a **SMCI (-8,2%)** recuou perante investigação do DOJ.

Em Portugal a **JMT (+8,9%)** liderou os ganhos, contrariando o **BCP (-2,4%)** e **Galp (-2,4%)**.

Perspetivas

O **calendário macroeconómico** pode ser muito impactante esta semana nos mercados de ações, com o epicentro nos dados de **emprego norte-americano**, que chagam na quarta-feira para o setor privado e na sexta-feira para a economia como um todo. A par da evolução da inflação este é o grande tema que impacta nas decisões de taxas de juro da Fed. Adicionalmente, os dados de **atividade na indústria** (terça-feira) e nos **serviços** (quinta-feira) para Zona Euro, Reino Unido e EUA são outros pontos relevantes.

No seio empresarial, os investidores começam já a voltar holofotes para o arranque oficial da earnings season do 3º trimestre, que se inicia a 11 de outubro com as contas da Banca. Ainda assim esta semana surgem alguns nomes a divulgarem números, incluindo **Nike, Paychex, Carnival e Constellation Brands**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça/Quinta
9h/15h

≡ EUA

ADP mostra números de criação de emprego no setor privado norte-americano

Sexta
13h30m

Quarta
13h15m

≡ Zona Euro/UK/EUA

Dados de **atividade industrial** (1out) e **nos serviços** (3out) marcam eventos marcantes

≡ EUA

Dados de **criação de emprego pela economia norte-americana** como um todo são um dos grandes pontos na política monetária da Fed

AGENDA MACRO



Segunda



9h30: **Inflação** Portugal

10h00: **Inflação** Itália

11h00: **Vendas Retalho**
Portugal

13h00: **Inflação** Alemanha



Terça



1h30: **Atividade Industrial**
Japão

9h00: **Atividade Industrial**
Zona Euro

9h30: **Atividade Industrial**
Reino Unido

10h00: **Inflação** Zona Euro

11h00: **Produção Industrial**
(PI) Portugal

15h00: **Atividade Industrial**
EUA



Quarta



13h15: **ADP Criação**
Emprego Privado EUA



Quinta



1h30: **Atividade Serviços**
Japão

9h00: **Atividade Serviços**
Zona Euro

9h30: **Atividade Serviços**
Reino Unido

10h00: **Preços no Produtor**
Zona Euro

13h30: **P. Subsídio**
Desemprego EUA

15h00: **Encomendas às**
Fábricas e de Bens
Duradouros EUA

15h00: **Atividade Serviços**
EUA



Sexta



7h45: **PI** França

8h00: **PI** Espanha

9h00: **Vendas Automóveis**
Reino Unido

13h30: **Criação Emprego**
EUA

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Retalhistas em foco na semana que antecede o arranque da *Earnings Season*

Segunda

Before Open

After Close



Terça

Before Open

After Close



Quarta

Before Open

After Close



Quinta

Before Open

After Close



Sexta

Before Open

Nada a destacar