

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: Receios de recessão pressionam mercados

Dados de atividade e emprego geram receios de recessão



Emprego privado EUA (julho):

ADP: **122K** (est. 150k, ant. 155k)

FED:

FED manteve a taxa de juro nos 5,25%-5,50%, abrindo porta para cortes em setembro

Resultados: Meta | AMD | Apple



Indústria EUA (julho):

ISM Indústria: **46,8** (est. 48,8, ant. 48,5)

Preços Pagos: **52,9** (est. 51,8, ant. 52,1)

Mercado Laboral EUA (julho):

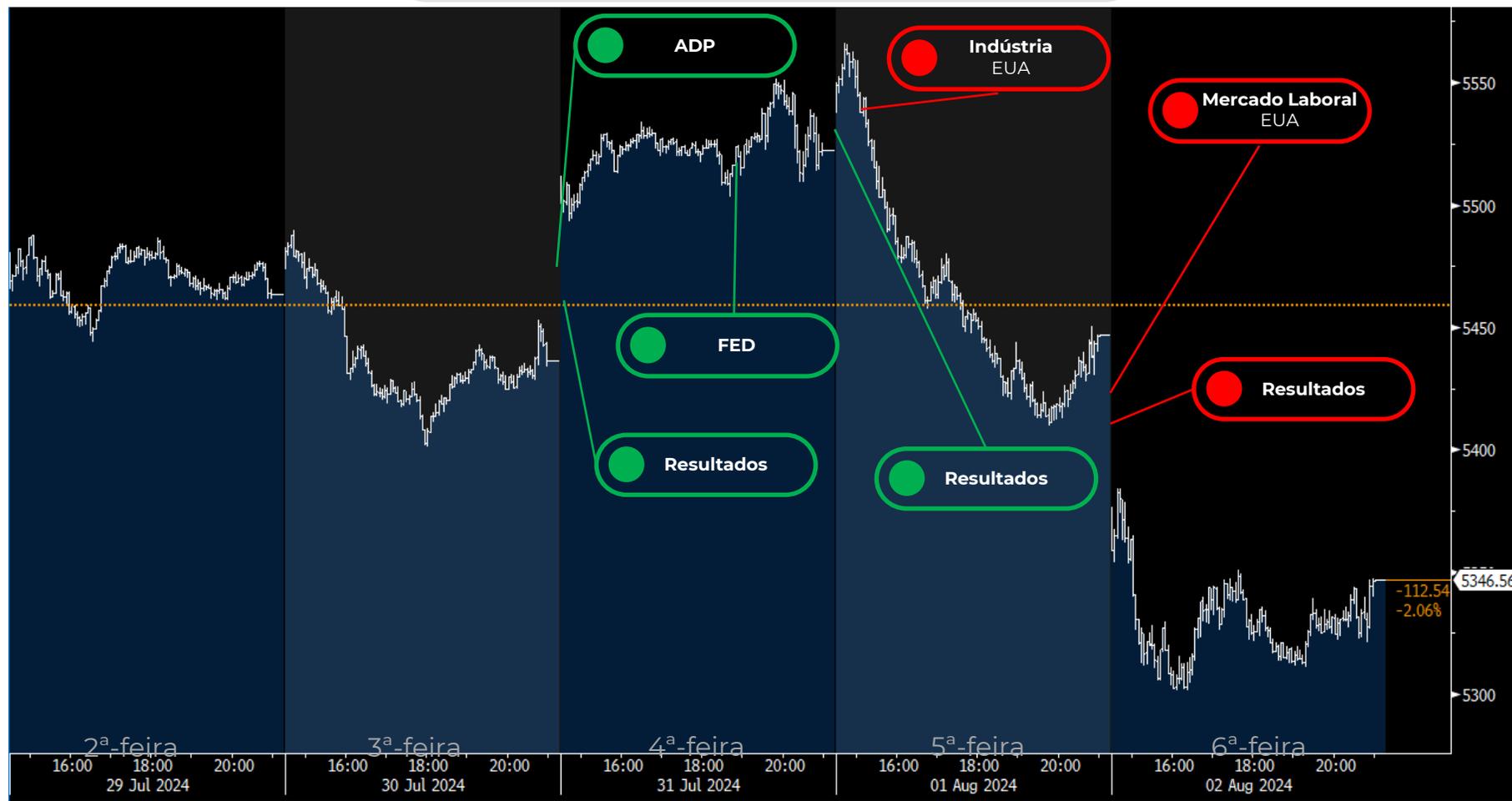
Emprego: **114k** (est. 175k, ant. 179k)

Taxa de Desemprego: **4,3%** (est. 4,1%, ant. 4,1%)

Salários por hora: **3,6%** (est. 3,7%, ant. 3,8%)

Resultados: Amazon | Qualcomm | Microsoft | Intel

S&P 500 (-2,06%)

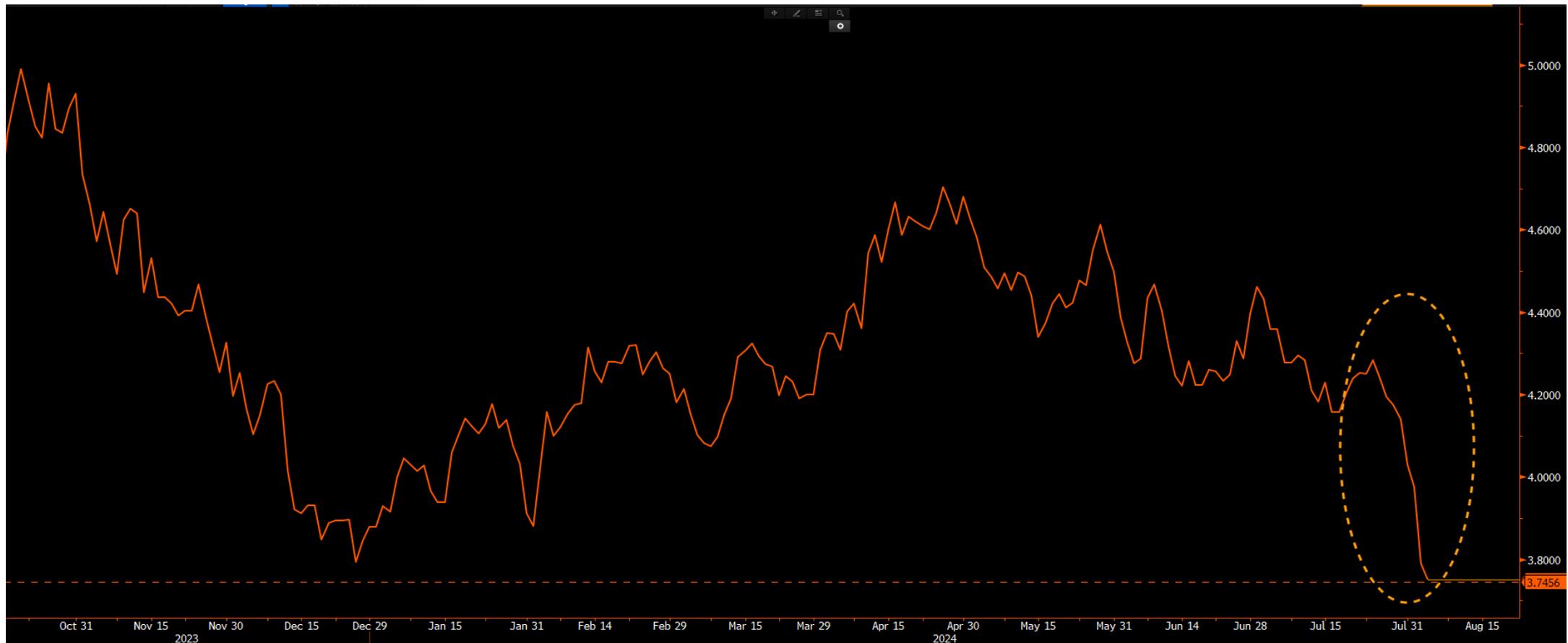


Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Yields tombam com mercados a antecipar mais cortes de juros

Receios com a economia norte-americana fazem o mercado antecipar 5 cortes de juros, trazendo as yields para baixo dos 4%



Evolução diária dos spreads de dívida francesa vs. dívida alemã, com maturidades de 10 anos

Fonte: Bloomberg Finance LP

Sob **maiores receios de recessão**, as **yields de dívida soberana norte-americana**, a 10 anos, **tombaram 40 pontos base**, com o mercado a refletir uma **redução de pelo menos 1,25% nos juros até ao final do ano** pela **FED**. No início da semana, os mercados projetavam cortes de apenas 0,5% nos juros até ao final de 2024.

Receios de recessão e resultados castigam Europa

Receios económicos e más reações a resultados, em especial da banca, penalizam sentimento

Stoxx 600 (-2,92%)



PIB 2.º trimestre (P.):

Zona Euro: **0,3%** (est. 0,2%, ant. 0,3%)

França: **0,3%** (est. 0,2%, ant. 0,3%)

Espanha: **0,8%** (est. 0,5%, ant. 0,8%)

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

BOE:

BOE cortou a taxa de juro para os 5% e sinaliza cortes no futuro



Inflação (julho P.):

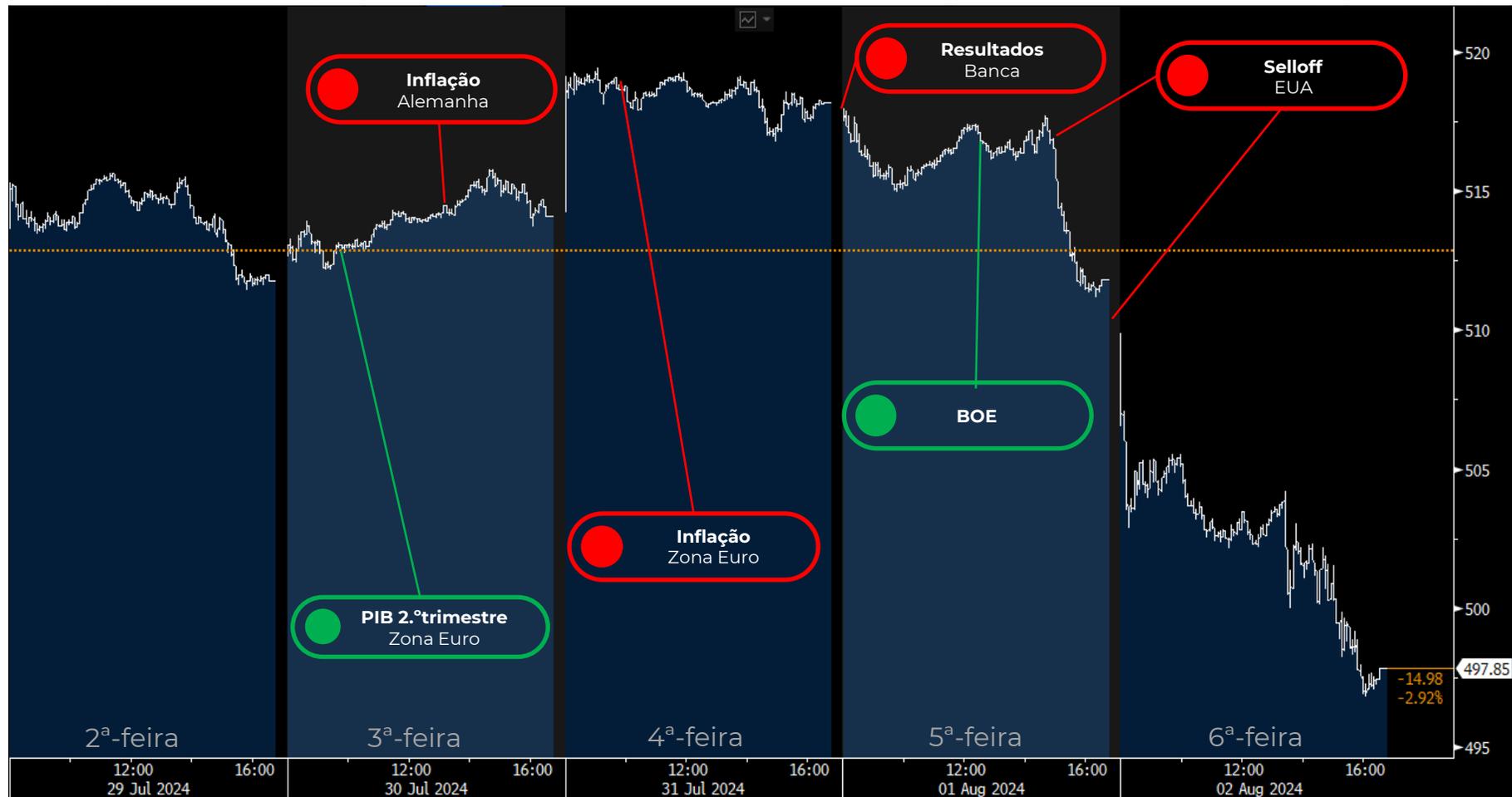
Alemanha: **2,6%** (est. 2,5%, ant. 2,5%)

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

França: **2,6%** (est. 2,8%, ant. 2,5%)

Espanha: **2,9%** (est. 3,2%, ant. 3,6%)

Resultados: SocGen | ING | Barclays | BCP



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

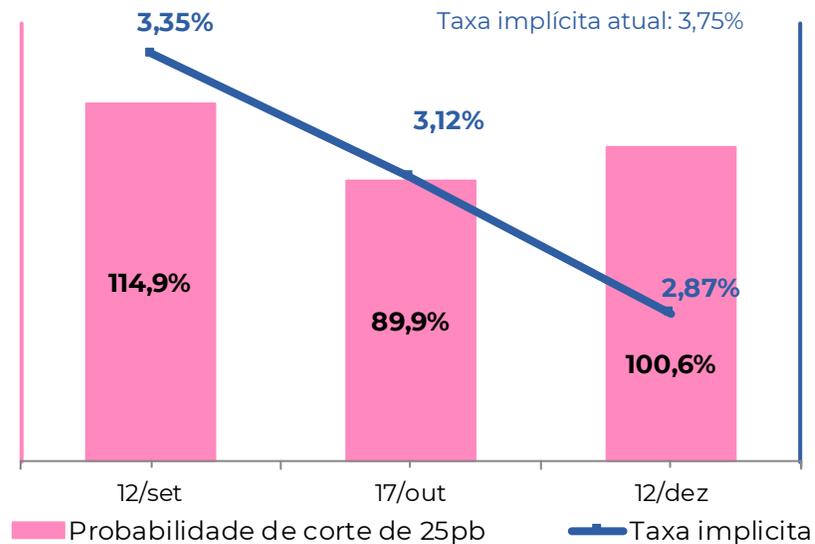
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

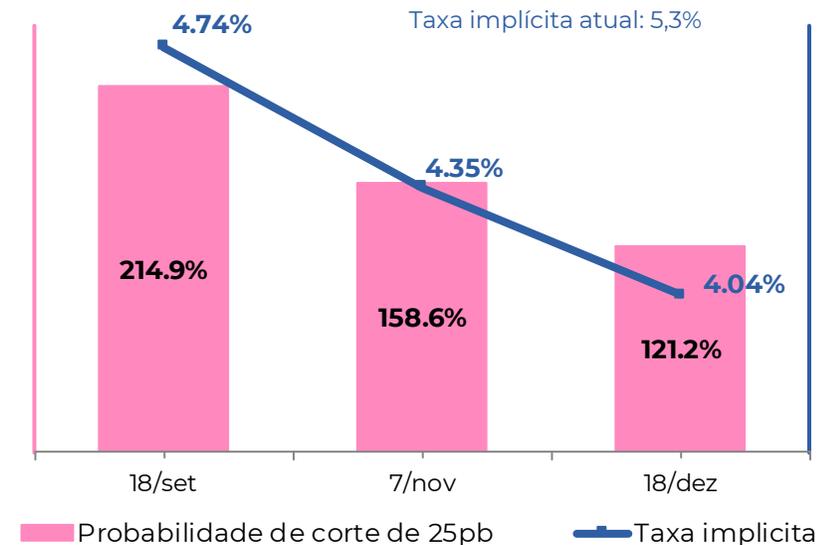


Investidores dão quase como garantido cortes de **25** pontos base por parte do **BCE** em **setembro**, **outubro** e **dezembro**.

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



Receios de recessão levam investidores a perspetivar **5** cortes de **25 pontos base** (pb) este ano. Mercado antecipa um corte de pelo menos **50 pb** em **setembro** e dá mesmo uma **probabilidade de 14,9%** de um corte de **75 pb**.

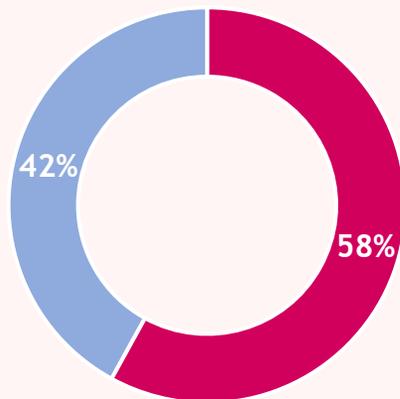
EVOLUÇÃO EARNINGS SEASON

Entre as cotadas que reportaram contas até ao momento, menos de metade superou as estimativas de receitas



Europa

Surpresa em Lucros

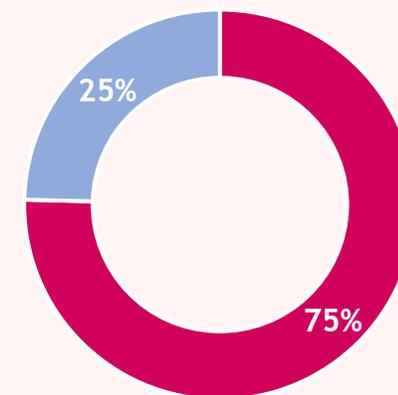


> **37%** das empresa do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **49%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **56%** a superar nos **lucros**



EUA

Surpresa em Lucros



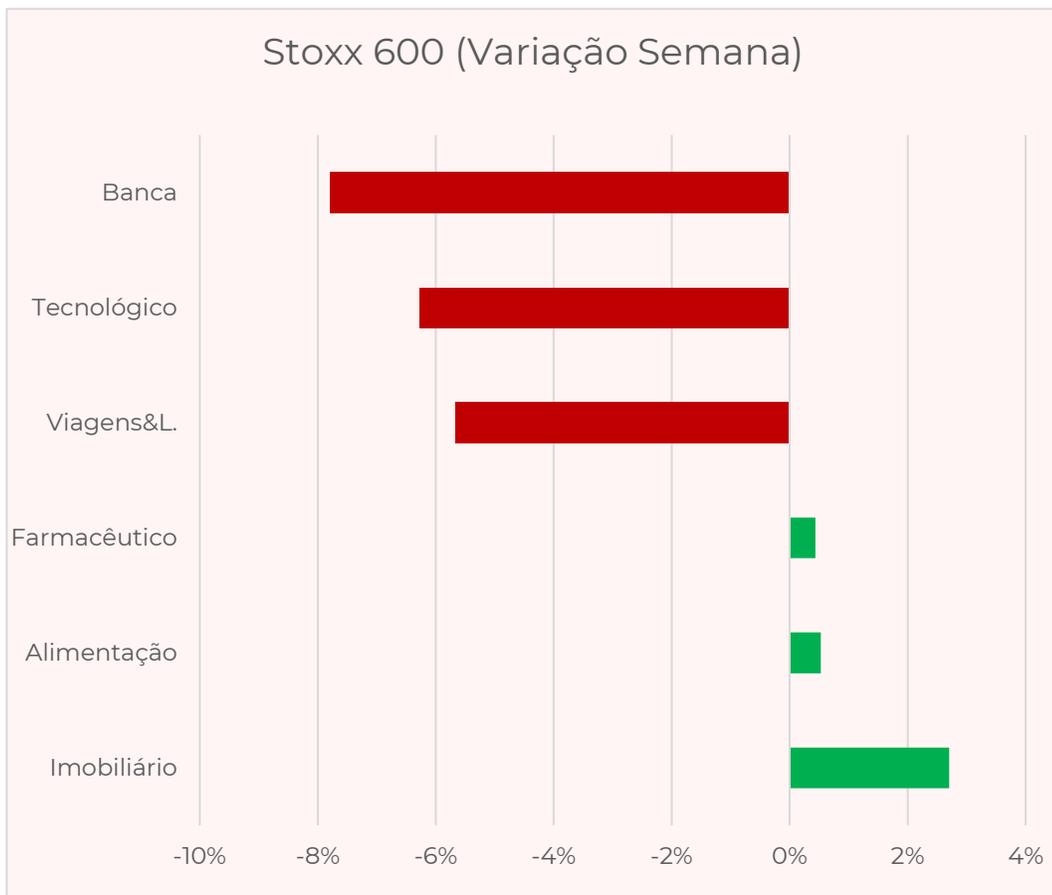
> **75%** das empresas do **S&P500** já reportaram resultados, com **48%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **79%** a superar nos **lucros**

MOVERS SETORIAIS: Cíclicos lideraram as quedas

Receios de recessão e maiores perspectivas de cortes penalizam cíclicos, mas animam Imobiliário e Utilities



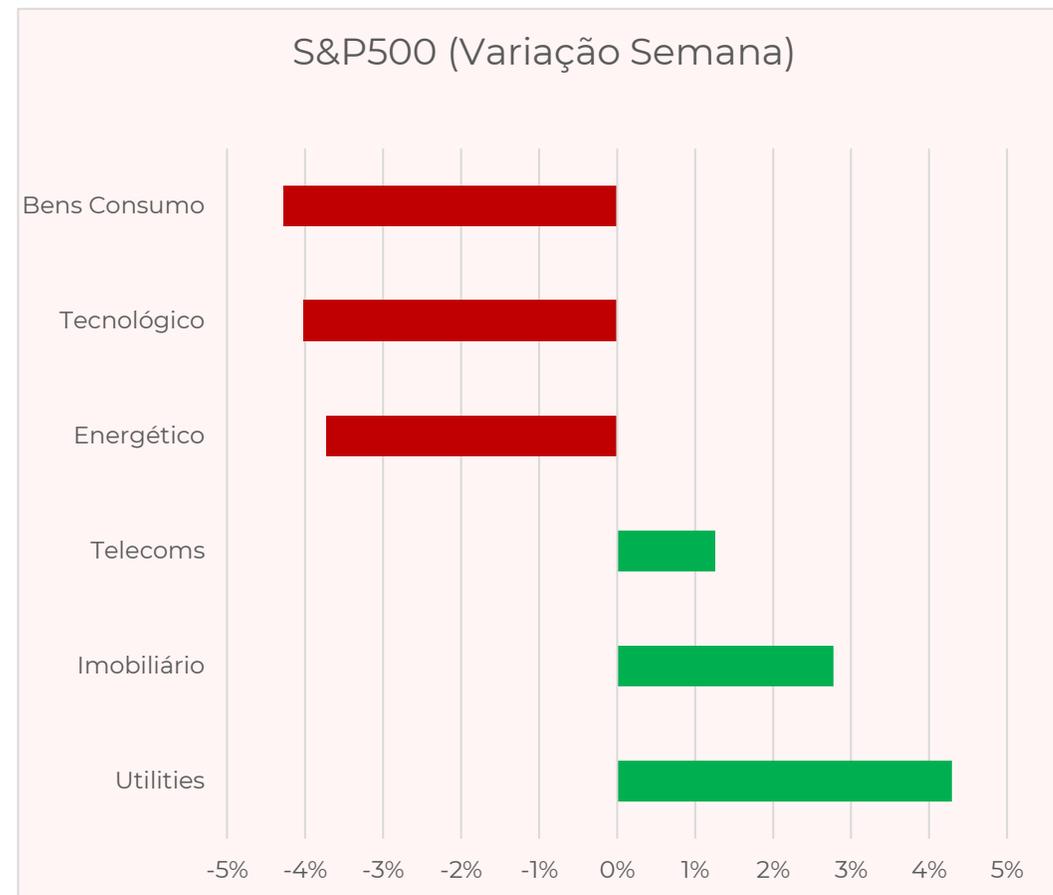
Europa



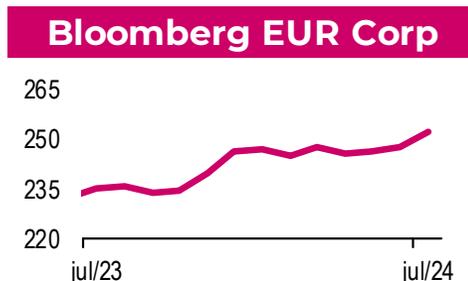
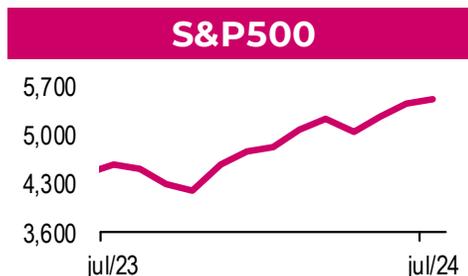
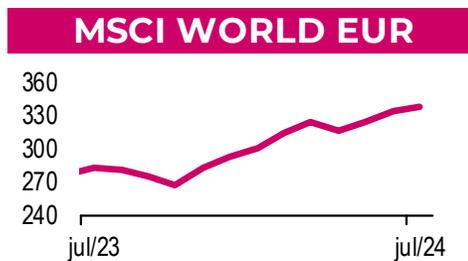
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	0.7%	0.3%	0.5%	2.4%	-1.4%	2.8%	3.0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	3.4%	-0.3%	1.2%	8.5%	0.8%	2.2%	6.0%
BCP EA MODERADA	4.2%	-1.0%	0.9%	9.9%	2.4%	3.4%	7.5%
BCP EA EQUILIBRADA	5.4%	-1.5%	0.7%	11.3%	4.0%	4.6%	9.3%
BCP EA DINÂMICA	6.4%	-2.0%	0.6%	12.9%	5.6%	5.8%	11.1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	7.4%	-2.6%	0.4%	14.4%	7.1%	7.0%	13.0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	9.4%	-3.5%	0.2%	18.9%	10.7%	9.9%	16.4%
BCP ESTOXX50	2.9%	-4.5%	-0.5%	9.1%	7.1%	4.6%	21.0%
BCP S&P500 EUR	13.9%	-2.9%	-0.3%	22.9%	13.5%	13.5%	16.9%
BCP NASDAQ100 EUR	10.8%	-3.6%	-3.5%	23.4%	18.5%	18.5%	20.6%
BCP EMERG MKTS EUR	5.2%	-2.5%	0.0%	6.6%	2.3%	3.1%	16.6%
BCP DAX	5.8%	-4.0%	1.5%	12.6%	8.7%	7.0%	21.3%
BCP IBEX 35	5.9%	-4.4%	1.1%	14.9%	4.3%	0.4%	21.7%
BCP PSI	3.2%	-1.2%	3.6%	9.4%	6.0%	1.2%	18.8%
BCP CAC 40	-3.7%	-3.5%	0.5%	0.5%	6.4%	5.9%	21.0%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	18.2%	1.5%	3.1%	23.3%	9.4%	6.8%	13.2%

Atualizado a 2 de agosto 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

Atividade Terciária em foco nos EUA, em semana de mais contas



Semana passada

Visão global: Semana **negativa** para os mercados, com os **maiores receios de recessão nos EUA** a sentirem-se nas principais praças mundiais, depois dos números de emprego divulgados. Como resposta, os **investidores refugiaram-se** no mercado de obrigações, provocando um **recoo nos juros de dívida soberana**, refletindo também estimativas de mais cortes de juros este ano. Assim, os **setores cíclicos lideraram as perdas**, como o Tecnológico, o da Banca e ainda o Energético, que viu o **petróleo recuar** 5%.

No seio empresarial, BE Semi (-15%), SocGen (-15%), ASML (-10%), Stellantis (-9%), Deutsche Bank (-9%), STMicro (-9%) e Volkswagen (-8%) estiveram entre as maiores quedas. **Nos EUA**, as boas reações às contas da DoorDash (+12%) e da PayPal (+6%) contrastaram com Intel (-31%), Moderna (-29%) e Arm Holdings (-24%). A CrowdStrike (-15%) e a SuperMicro (-12%) mantiveram tendência. **Em Portugal**, o tombo dos CTT (-10%) após contas, contrastou com a EDPR (+3%), que voltou a liderar no PSI.

Perspetivas

No plano macroeconómico, na segunda-feira, a leitura de **atividade nos serviços nos EUA** será **um dos dados mais importantes** no calendário macroeconómico semanal, depois dos maiores **receios de recessão** na semana passada. Leituras de atividade terciária noutras regiões serão também conhecidas ao longo do dia e poderão impactar o sentimento. Na terça-feira, os dados de vendas a retalho na Zona Euro estarão também em foco.

No seio empresarial, **nos EUA**, as contas da **Palantir** (dia 5) **Uber**, **SuperMicro** e **Airbnb** (6) e **Shopify** (7) são das mais aguardadas.

Na Europa, as contas da **Infineon** (5), **Zalando** (6), **Novo Nordisk** (7) e **Rheinmetall** (8) estarão em foco.

Em Portugal não se esperam revelações de contas.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Segunda

≡ UE e Alemanha

Alemanha: Encomendas às fábricas (7h00)

UE: Vendas a Retalho (10h00)

Sexta 7h00

Terça

≡ UE e EUA

Atividade nos Serviços na Zona Euro (9h00) e nos **EUA** (15h00)

≡ Alemanha

Inflação Julho (final)

AGENDA MACRO



Segunda



1h30: **Atividade Terciária**
Japão

2h45: **Atividade Terciária**
China

9h00: **Atividade Terciária**
Zona Euro

9h30: **Confiança**
Investidores Zona Euro
(Sentix)

10h00: **Índ. Preços Produtor**
(IPP) Zona Euro

15h00: **ISM Serviços** EUA



Terça



7h00: **Encomendas Fábricas**
Alemanha

10h00: **Vendas Retalho**
Zona Euro



Quarta



Balança Comercial China

7h00: **Balança Comercial**
Alemanha

7h45: **Balança Comercial**
França

11h00: **Taxa Desemprego**
Portugal



Quinta



8h00: **Produção Industrial**
Alemanha



Sexta



2h30: **IPP** China

2h30: **Inflação** China

7h00: **Inflação** Alemanha

9h00: **Inflação** Itália

CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

Depois das gigantes tecnológicas as “pequenas”

Segunda

Before Open

CARLYLE

After Close

CSX

Palantir

SIMON

DIAMONDBACK
ENERGY

LUCID

Terça

Before Open

CAT

Uber

DUKE
ENERGY

Marathon

Yum!

fubo^{TV}

CELSIUS

After Close

AMGEN

airbnb

FORTINET

devon

illumina

Mosaic

SUNRUN

Upstart

LUMEN

reddit

coupang

SUPERMICR

RIVIAN

Quarta

Before Open

CVSHealth

EMERSON

Rockwell
Automation

WARNER
MUSIC
GROUP

globalpayments

lyft

APPLIED DIGITAL

The
WALT DISNEY
Company

shopify

After Close

EQUINIX

OXY

WARNER BROS.
DISCOVERY

Robinhood

Magnite

duolingo

bumble

BEYOND MEAT

Quinta

Before Open

Lilly

DATADOG

SHIFT 4

plg

novavax

After Close

GILEAD

theTradeDesk

T2
TAKE TWO
INTERACTIVE

CAPRI
HOLDINGS LIMITED

Paramount

Bloomenergy

NUSCALE
Power for all humankind

SoundHound

ARRAY
TECHNOLOGIES

Sexta

Before Open

CleanSpark

CANOPY GROWTH
CORPORATION

NIKOLA

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Alguns pesos pesados apresentam as suas contas

Segunda

Before Open



After Close

Nada a destacar

Terça

Before Open



After Close



Quarta

Before Open



After Close

Nada a destacar

Quinta

Before Open



After Close

Nada a destacar

Sexta

Before Open

