

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: AMD OFUSCA AMAZON, FED TRAZ VOLATILIDADE

FED descarta mais aumentos de juros e mantém perspectivas para cortes ainda este ano, AMD castiga tecnológico

S&P 500 (+0,55%)



Reunião **FED**:

Mantém juros : [5,25% - 5,5%]

Reitera ideia de **cortes** este ano

Desconsidera mais **subidas** de juros

Contas: **PAYPAL** | **AMAZON** |

PINTEREST | **QUALCOMM** | **BLOCK**



Custos Mercado Laboral 1.ºT:

+1,2% (est. +1,0%, ant. +0,9%)

Atividade **Indústria:**

ISM 49,2 (est. 50,0, ant. 50,3)

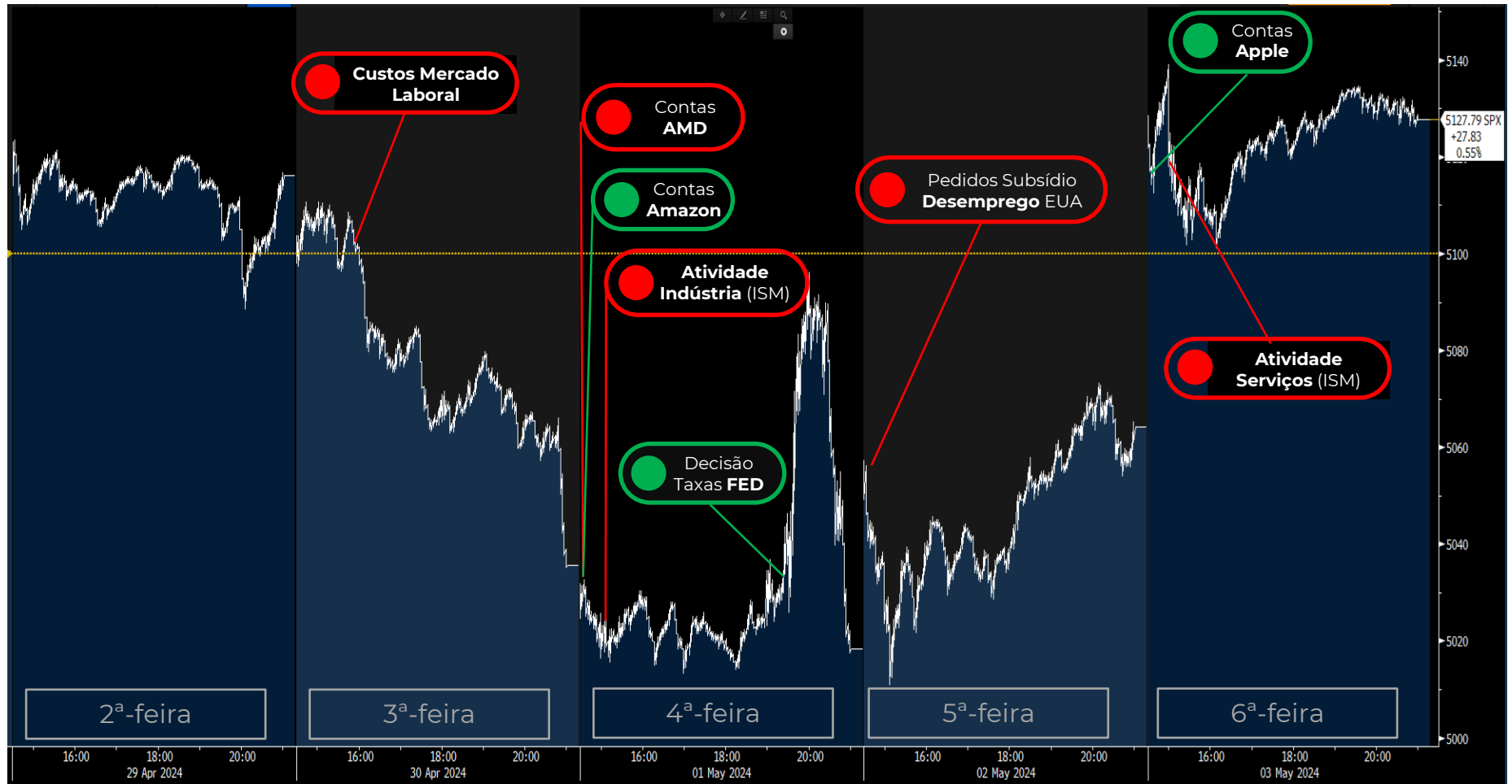
Preços Pagos 60,9 (est. 55,4, ant. 55,8)

Atividade **Serviços:**

ISM 49,4 (est. 52,0, ant. 51,4)

Preços Pagos 59,2 (est. 55,0, ant. 53,4)

Contas: **AMD** | **DOORDASH** | **CLOUDFLARE**



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

S&P500: Em movimento de consolidação

Apesar da correção natural, a tendência mantém-se positiva e o índice ganha +7,5% desde início do ano



Evolução diária do Stoxx600 desde 2020

Fonte: Bloomberg Finance LP

Suporte dos 4.800 (pico de 2022, linha tracejada a verde) é o **mais relevante** para o **curto prazo**. **Tendência de longo prazo** (linha a verde contínua) **mantém-se positiva**. Na última década a rentabilidade média anual do S&P 500 é de 10,5% (excluindo dividendos). A do Tecnológico Nasdaq100 é de 17,4%.

JUROS DE DÍVIDA SOBERANA NOS EUA ALIVIAM

Discurso do presidente da FED, J. Powell, traz algum alívio aos juros

Yields 10 anos EUA (-16pbs)



Evolução diária das yields a 10 anos nos EUA

Fonte: Bloomberg Finance LP

EUROPA CONTRARIA EUA, APESAR DE MELHORES DADOS MACRO

Zona Euro regista progresso na inflação e no PIB, mas contas empresariais marcam semana

Stoxx 600 (-0,48%)



Inflação Zona Euro Abril:

2,4% (est. 2,4%, ant. 2,4%)

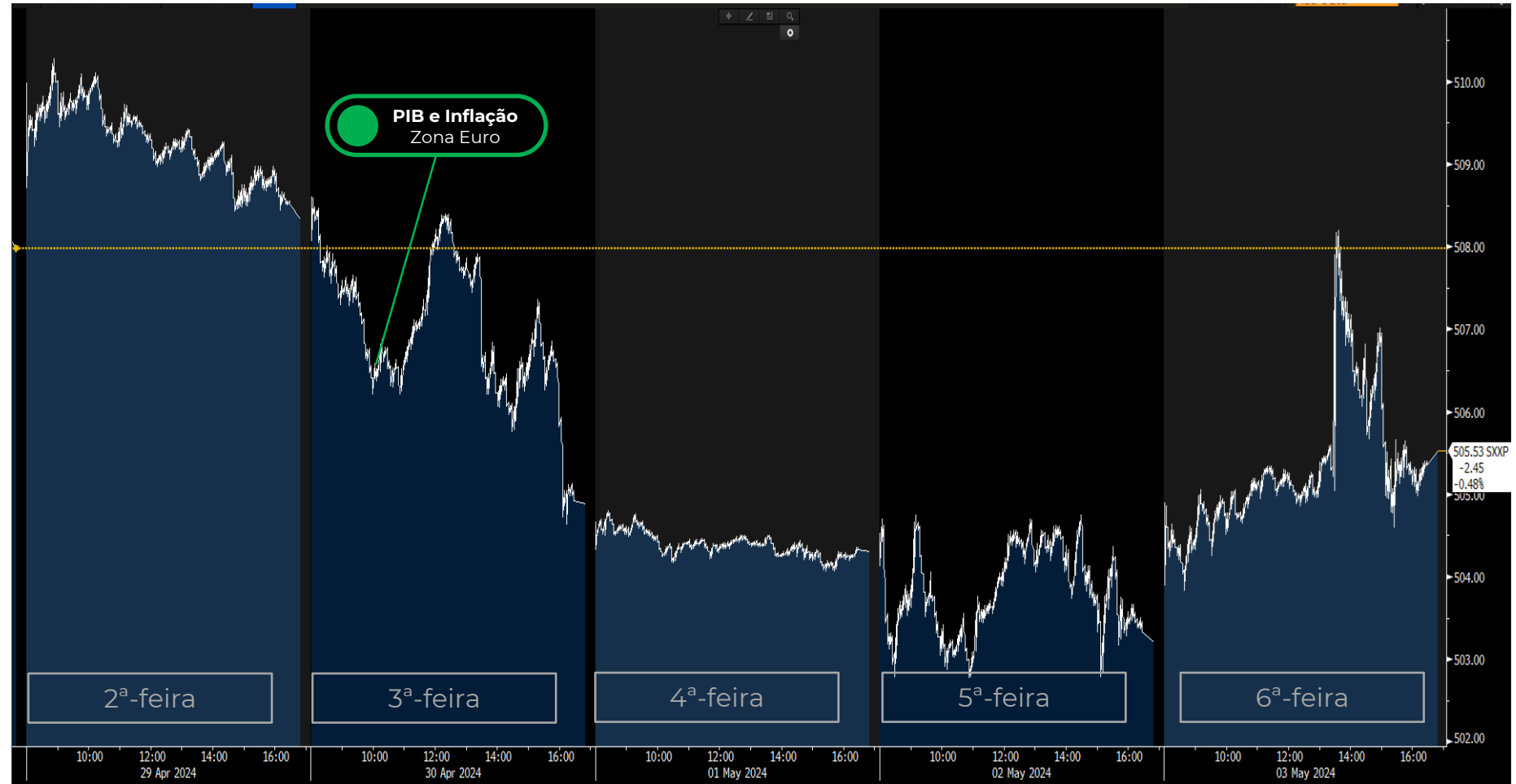
PIB Zona Euro Abril:

1.º Trim: **0,3%** (est. 0,1%, ant. -0,1%)

Contas: **PHILIPS | STANDARD
CHARTERED | TELEPERFORMANCE**



Contas: **STELLANTIS | DEUTSCHE
BANK | HUGO BOSS | PORSCHE |
VOLKSWAGEN | MERCEDES |**

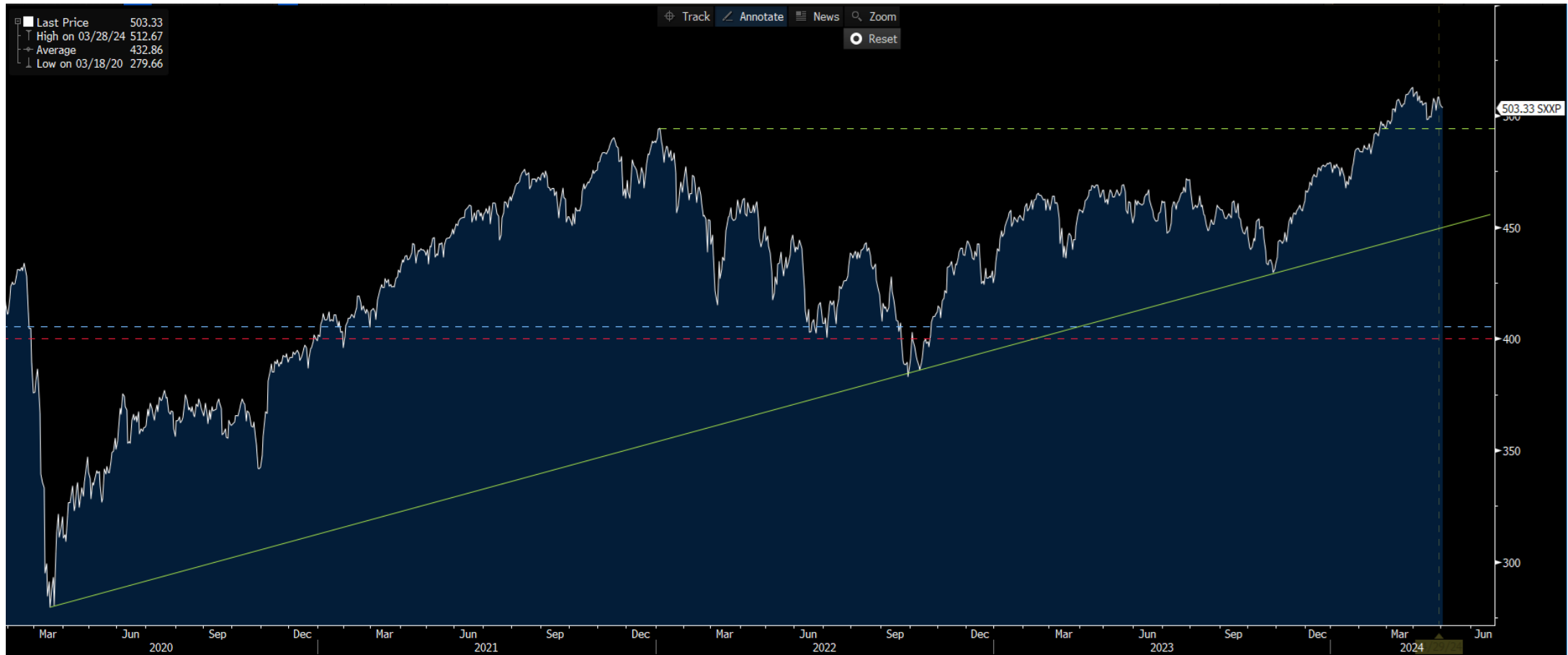


Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Stoxx600: Correções naturais em tendência ascendente, em observação...

Movimento de consolidação de abril, após máximos históricos em março, é reação natural.



Evolução diária do Stoxx600 desde 2020

Fonte: Bloomberg Finance LP

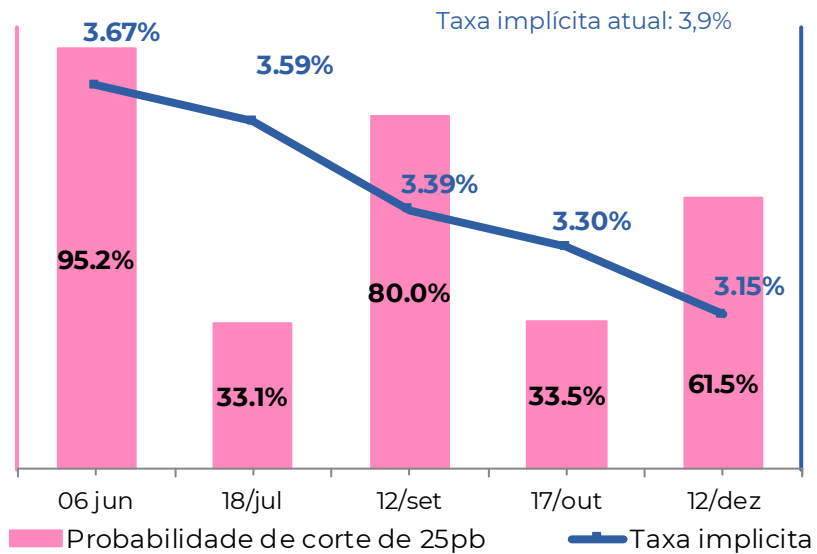
Suporte dos 495 pontos (linha tracejada a verde) é **relevante** para o curto prazo. **Tendência positiva** de longo prazo continua **intacta** (linha verde). As linhas tracejadas, a vermelho e azul, representam os picos de 2007 (pré-crise financeira) e de 2000 (antes do rebentamento da bolha tecnológica), respetivamente.

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

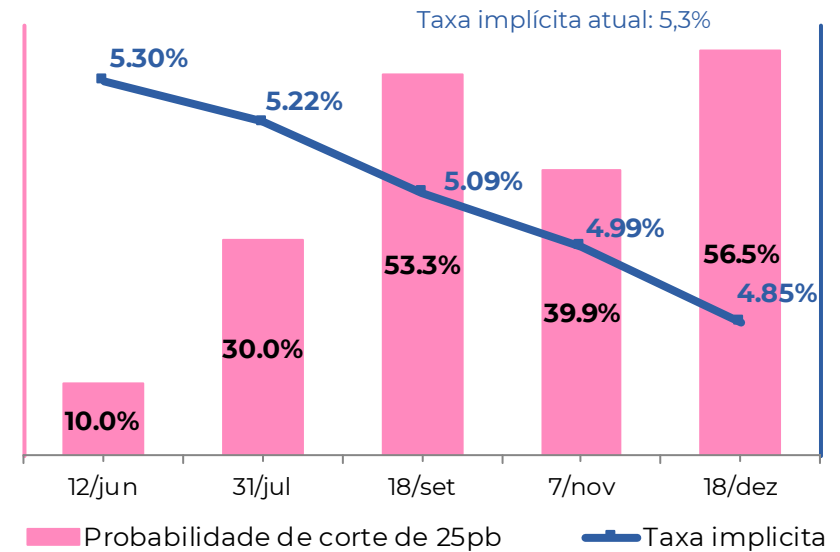


Investidores aumentaram a perspectiva de cortes do **BCE** para **3** cortes de **25pbs** em 2024

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



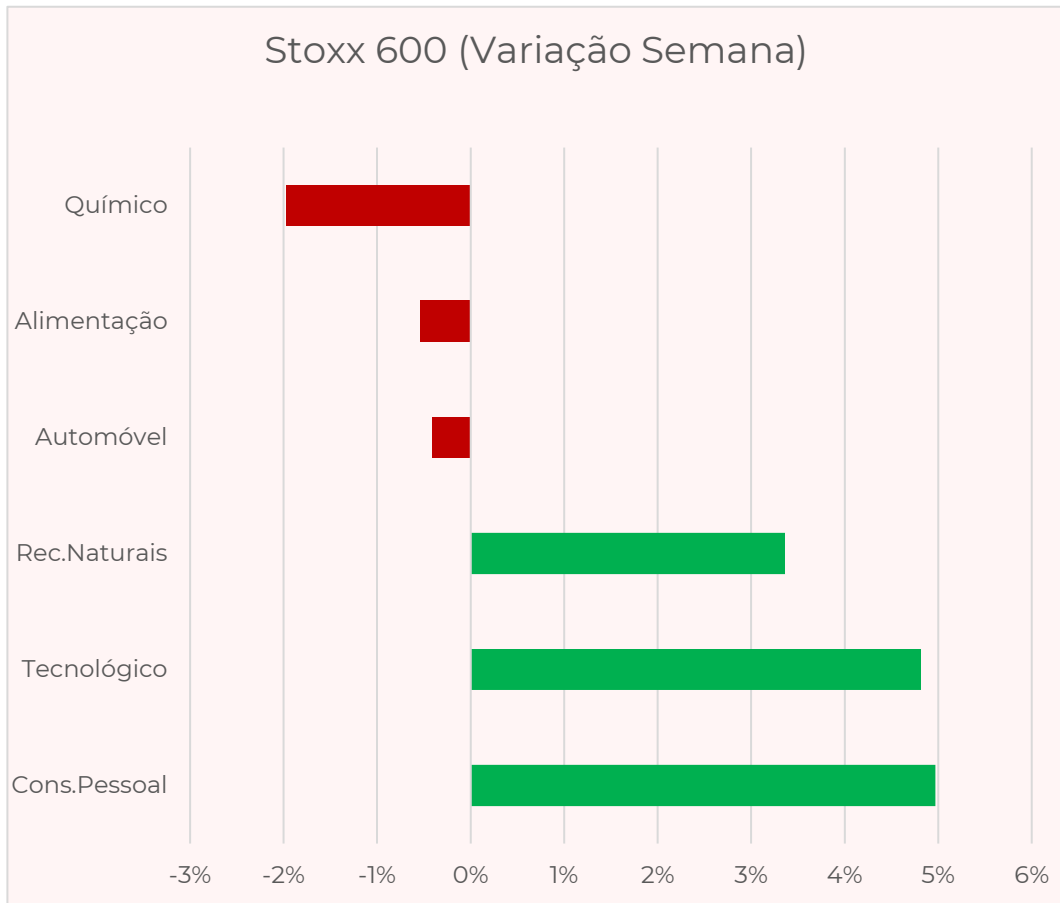
Investidores continuam a antecipar que a **FED** realize entre **1** e **2** cortes de **25pbs** em 2024

MOVERS SETORIAIS: TECNOLOGIA BRILHA COM CONTAS

Tecnologia entre os maiores ganhos de ambos os lados do Atlântico



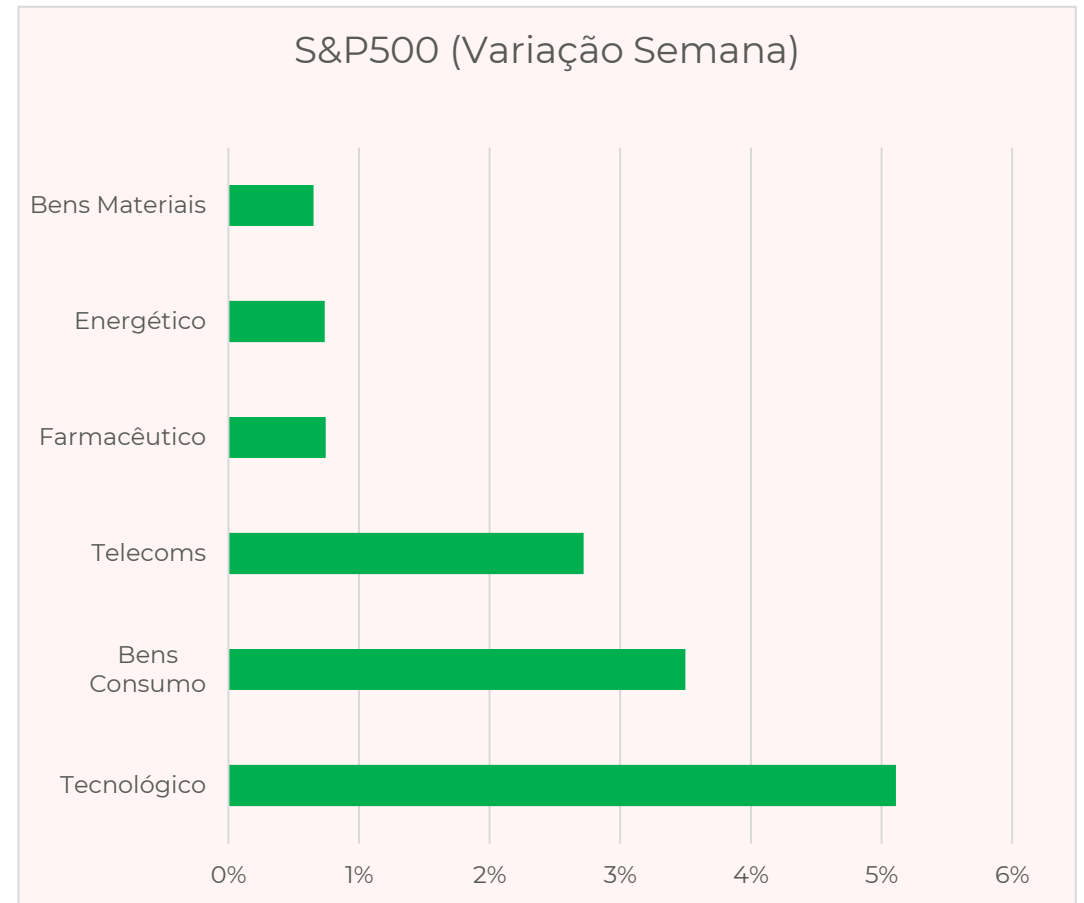
Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



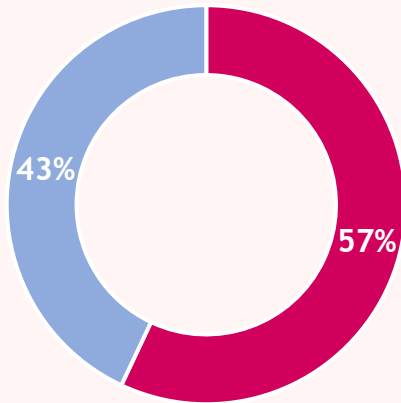
EVOLUÇÃO EARNINGS SEASON

Mais de 80% das empresas do S&P 500 mostrou lucros do 1.º trimestre acima do esperado



Europa

Surpresa em Lucros

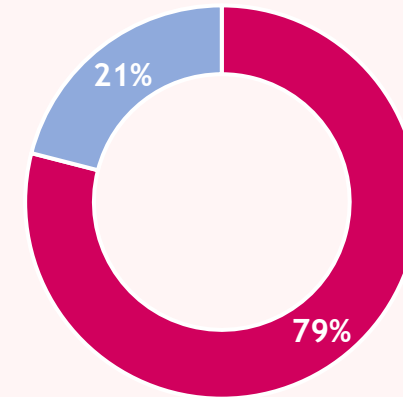


> **51%** das empresa do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **46%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **57%** a superar nos **lucros**



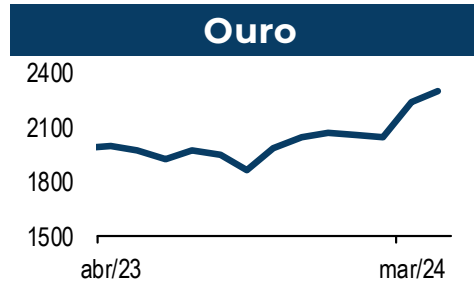
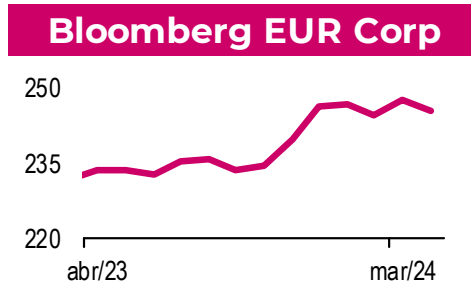
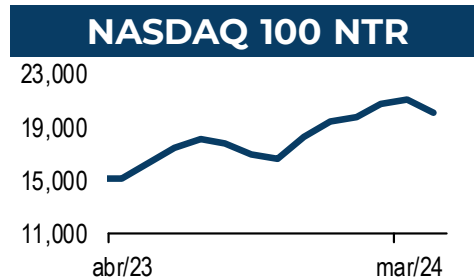
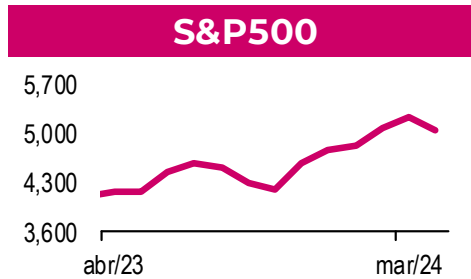
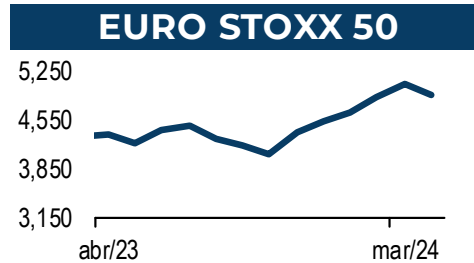
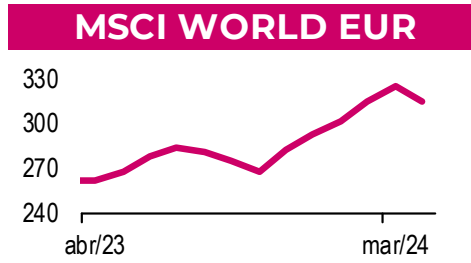
EUA

Surpresa em Lucros



> **80%** das empresa do **S&P500** já reportaram resultados, com **57%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **79%** a superar nos **lucros**

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	-0.3%	0.1%	0.0%	1.3%	-1.1%	2.8%	3.1%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	1.6%	0.3%	-1.1%	7.3%	0.7%	2.1%	6.1%
BCP EA MODERADA	2.9%	0.2%	-1.4%	9.6%	2.1%	3.4%	7.6%
BCP EA EQUILIBRADA	4.2%	0.1%	-1.5%	11.8%	3.5%	4.6%	9.3%
BCP EA DINÂMICA	5.6%	0.1%	-1.7%	14.1%	4.9%	5.8%	11.2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	6.9%	0.0%	-1.9%	16.4%	6.3%	7.0%	13.0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	8.8%	-0.3%	-2.3%	21.4%	9.9%	9.8%	16.4%
BCP ESTOXX50	9.1%	-1.7%	-3.2%	12.8%	7.0%	4.4%	20.9%
BCP S&P500 EUR	10.8%	-0.4%	-3.0%	26.4%	12.7%	13.4%	17.0%
BCP NASDAQ100 EUR	9.1%	0.2%	-2.3%	36.7%	17.2%	18.9%	20.6%
BCP EMERG MKTS EUR	7.8%	2.4%	1.1%	10.7%	1.0%	3.8%	16.7%
BCP DAX	7.7%	-0.8%	-3.2%	12.5%	7.7%	6.4%	21.2%
BCP IBEX 35	7.6%	-2.5%	-2.0%	17.3%	2.5%	0.4%	21.6%
BCP PSI	4.2%	0.6%	5.3%	6.6%	4.2%	-1.2%	18.8%
BCP CAC 40	5.6%	-1.8%	-2.8%	6.6%	7.4%	5.9%	20.9%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	13.5%	-2.4%	4.6%	17.2%	11.1%	6.7%	13.2%

Atualizado a 3 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

Contas chinesas entre os destaques desta semana



Semana passada

Visão global: Semana dividida entre as **boas divulgações** no plano macroeconómico na **Zona Euro**, com **menor inflação** e **maior PIB**, e as **más revelações** nos **EUA**, com **maiores pressões inflacionistas** e um **abrandamento económico**, marcado por uma **contração** inesperada dos **serviços**.

No seio empresarial: Na **Zona Euro**, a **Philips (+27%)** foi a que **mais ganhou** no Stoxx600, após boas contas. O Sabadel **(+11,5%)** foi animado pela OPA do BBVA **(-10%)**. A Stellantis **(-11%)** esteve entre as piores reações a contas.

Nos **EUA**, a **Moderna (+16%)** e **Amgen (+15%)** estiveram em foco no setor farmacêutico. **Qualcomm (+8%)**, **Apple (+8%)** e **Tesla (+8%)** também viram boas performances. A **Starbucks (-17%)** contrariou.

Perspetivas

No plano macroeconómico: Quinta-feira a Balança comercial da China pode mexer em especial com setores mais cíclicos e com listagens de empresas chinesas que negociam em Wall Street, como Alibaba, PDD, Xpeng, NIO, ou JD.com. Adicionalmente o Banco de Inglaterra faz importantes comunicações de política monetária

Fique ainda atento ao IPP da Zona Euro e BC alemã

No seio empresarial: No seio empresarial chegam contas de nomes como **REN** e **C.Amorim** em Portugal, **Bp**, **UBS**, **Zalando**, **Unicredit**, **AB Inbev** e **Enel** na Europa ou **Walt Disney**, **Uber**, **Sunrun**, **Twilio**, **Airbnb**, **Roblox**, ou **Under Armour** nos EUA.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



**Terça
7h**

☰ **China**

Balança Comercial chinesa assume especial relevo numa altura em que o mercado asiático dá sinais de recuperação, influenciando ADRs de gigantes como Alibaba ou PDD

**Quinta
12h**

**Quinta
<8h**

☰ **Alemanha**

Dados de **Balança Comercial germânica** trazem ritmo de exportações e importações na maior economia europeia

☰ **UK**

Banco de Inglaterra comunica as decisões de taxas de juro, com atenções para potenciais sinais sobre o timing de descida



AGENDA MACRO



Segunda



10h00: **IPP** Zona Euro



Terça



00h01 **Vendas** UK

01h30: **PMI Serviços**
Japão

7h00: **Encomendas**
Fábricas Alemanha

7h00: **Balança Comercial**
(BC) Alemanha

7h45: **BC** França

9h00: **Vendas Auto** UK

10h00: **Vendas Retalho**
Zona Euro

20h:00 **Crédito Consumo**
EUA



Quarta



7h00: **Produção**
Industrial (PI) Alemanha

8h00: **PI** Espanha

9h00: **Vendas Retalho**
Itália

15h00: **Stocks Grossistas**
EUA



Quinta



< 8h00: **BC** China

12h00: **Decisões Banco**
de Inglaterra

13h30: **Pedidos Sub.**
Desemprego (EUA)



Sexta



7h00: **PIB** UK

7h00: **PI** UK

9h00: **PI** Itália

11h00: **BC** Portugal

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

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Palantir, Walt Disney, Twilio, Tripadvisor, Uber e Airbnb entre os grandes nomes nos EUA

Segunda

Before Open

spirit

Tyson Foods

COTY

After Close

VERTEX

Palantir

Williams

SIMON

REALTY INCOME

FMC

LUCID

Terça

Before Open

The Walt Disney Company

DUKE ENERGY

SEMPRA

DATADOG

DATADOG

kenvue

Rockwell Automation

GlobalFoundries

After Close

ARISTA

MCKESSON

OXY

coupan

EA

twilio

RIVIAN

Match Group

lyft

Tripadvisor

Quarta

Before Open

Uber

EMERSON

affirm

After Close

airbnb

ENERGY TRANSFER

theTradeDesk

Robinhood

SUNRUN

bumble

AMC THEATRES

BEYOND MEAT

Quinta

Before Open

TRANSFORM GROUP INC.

ROBLOX

WARNER BROS. DISCOVERY

WARNER MUSIC GROUP

Wynn RESORTS

SHIFT 4

YETI

UNDER ARMOUR

plug

After Close

Constellation

Akamai

Insulet

MARATHON DIGITAL HOLDINGS

CleanSpark

Sexta

Before Open

Nada a destacar

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Duas portuguesas na agenda europeia desta semana

Segunda

Nada a destacar

Terça



Quarta



Quinta



Sexta

