

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: Após grandes quedas, mercados recuperam

Estimativas de maiores cortes de juros fizeram descer yields de dívida soberana e impulsionaram cíclicos

S&P 500 (+4,02%)



Inflação (Agosto):

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

Core: **3,2%** (est. 3,2%, ant. 3,2%)

Preços no Produtor (Agosto):

Atual: **1,7%** (est. 1,7%, ant. 2,1%)

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

Pedidos S. Desemprego :

Atual: **230k** (est. 226k, ant. 228k)

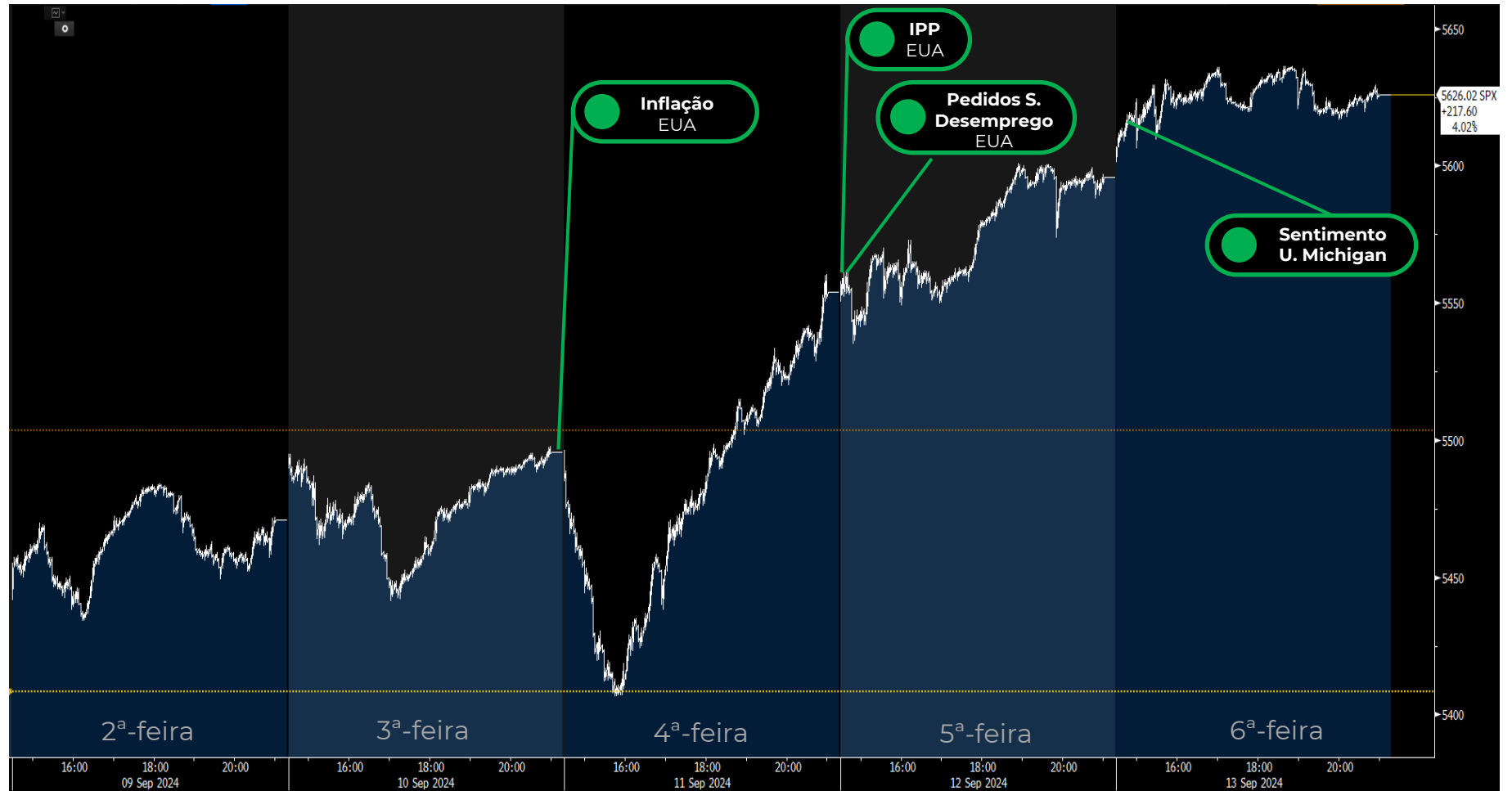
U. Michigan (setembro):

Sentimento: **69,0** (est. 68,5, ant. 67,9)

Expetativas: **73,0** (est. 72,2, ant. 72,1)

Est. Inflação a 1 ano: **2,7%** (est. 2,8%, ant. 2,8%)

Est. Inflação a 5 anos: **3,1%** (est. 3,0%, ant. 3,0%)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

EUROPA: Cortes animam mercados

Cortes de taxa de juro por parte do BCE e as maiores expectativas de redução nos EUA impulsionaram ações

Stoxx 600 (+1,85%)



Produção Industrial (julho):

Zona Euro: **-2,2%** (est. -2,3%, ant. -4,1%)

Banco Central Europeu:

Taxa de depósitos: **3,5%** (est. 3,5%, ant.. 3,75%)

Taxa de refinanciamento: **3,65%** (est. 3,65%, ant.. 4,25%)

Taxa de cedência de liquidez: **3,90%** (est. 3,90%, ant.. 4,50%)



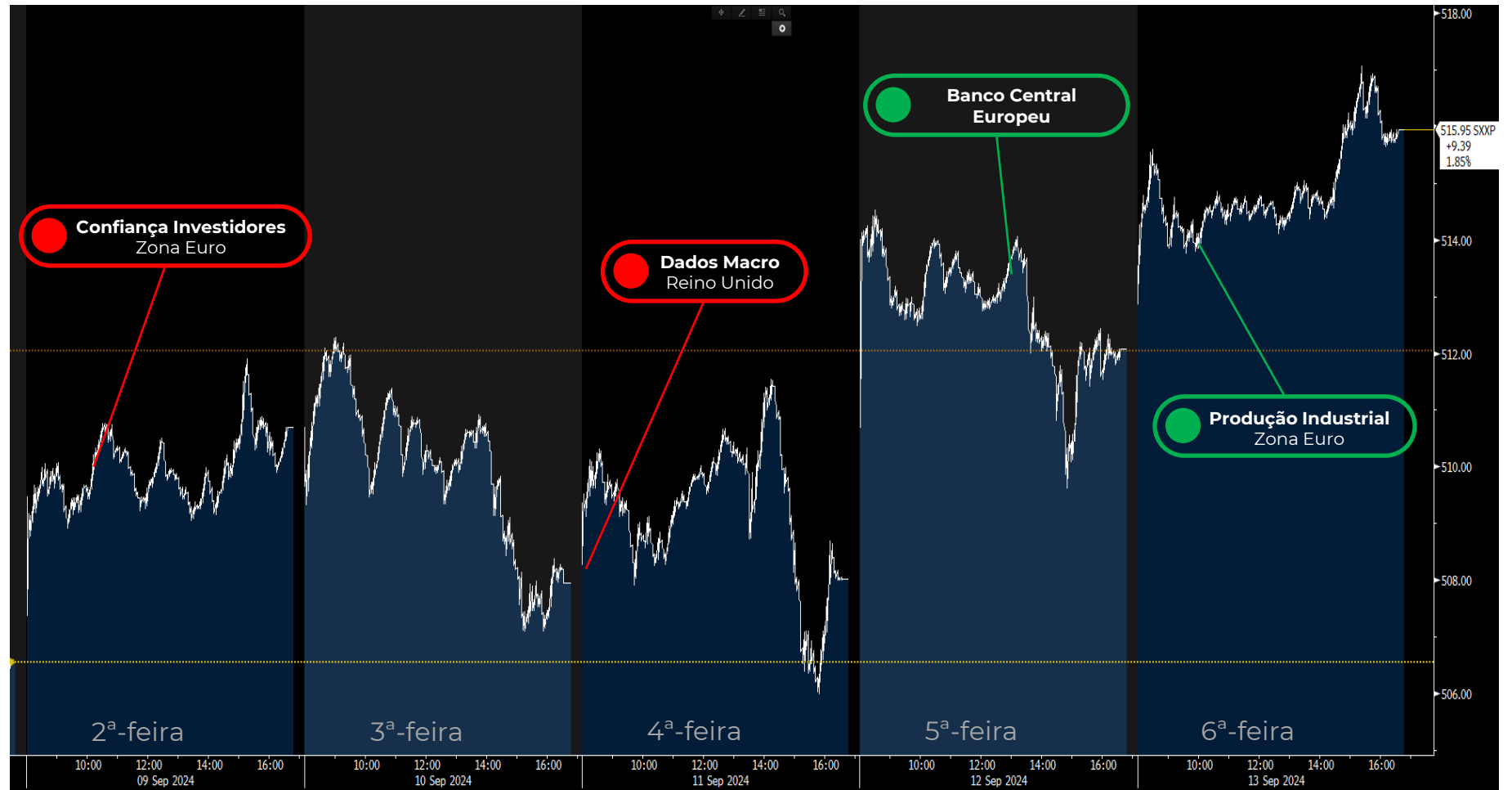
Confiança Investidores (set)

Zona Euro: **-15,4** (est. -12,2, ant. -13,9)

Dados macro Reino Unido (jul)

PIB MoM: **0%** (est. 0,2%, ant. 0,8%)

Produção Industrial: **-1,2%** (est.-0,1%, ant.-1,4%)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

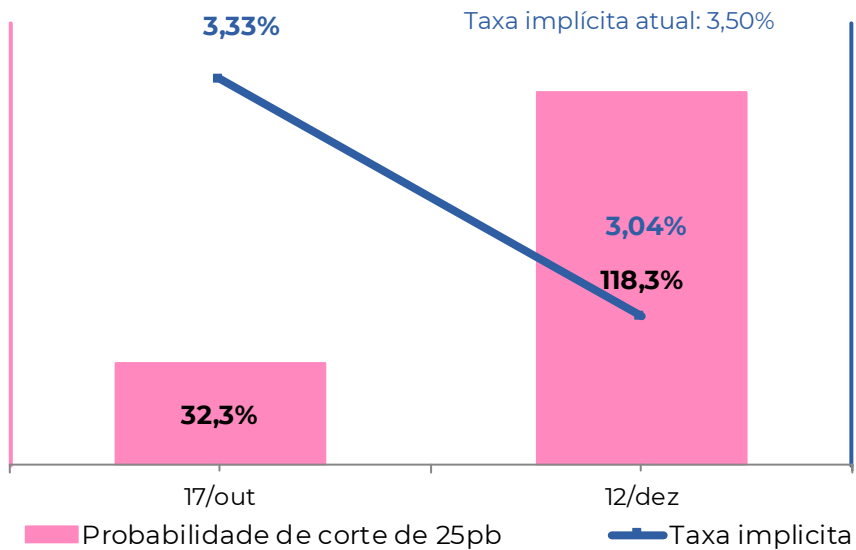
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



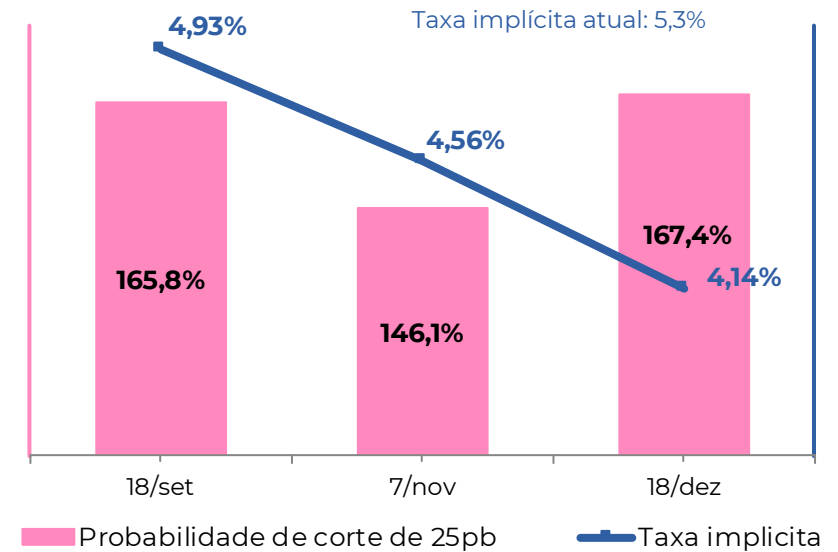
Europa



Investidores perspetivam entre **1** e **2** cortes de **25 pontos base** (pb) por parte do BCE.



EUA



Investidores aumentam as perspetivas de cortes e antecipam agora entre **4** a **5** cortes de **25 pb** este ano.

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

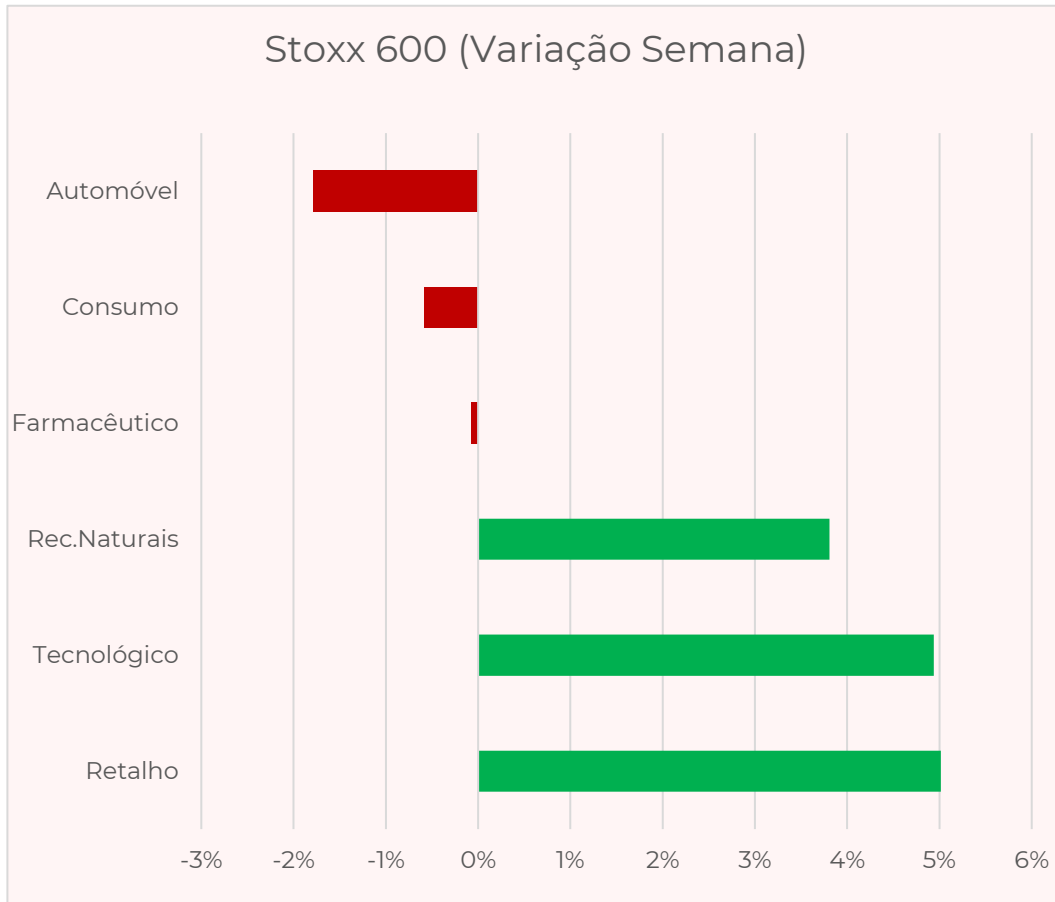
Fonte: Bloomberg Finance LP

MOVERS SETORIAIS: CÍCLICOS LIDERAM

As expectativas de cortes de taxas de juros por parte de diversos Bancos Centrais animaram os setores mais cíclicos



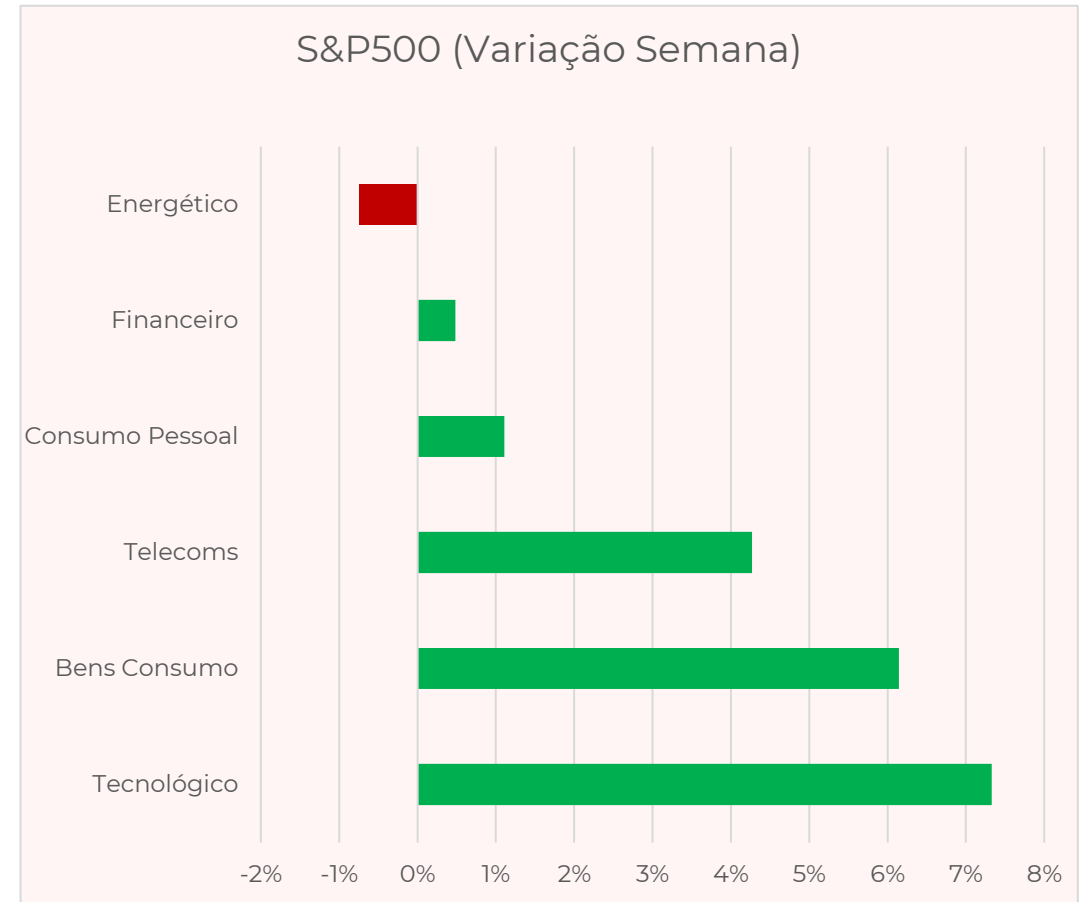
Europa



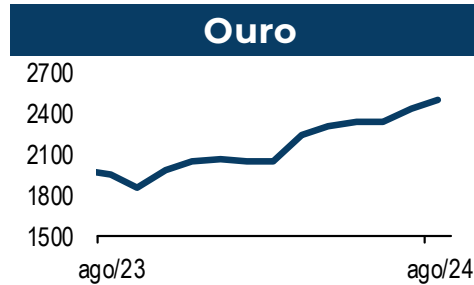
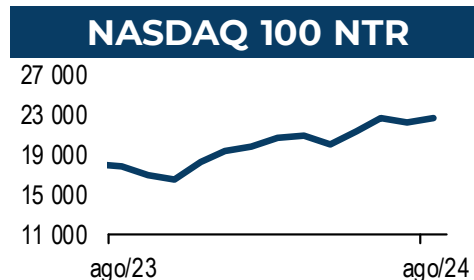
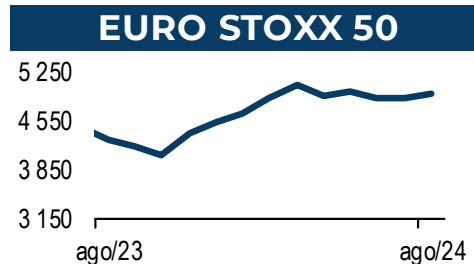
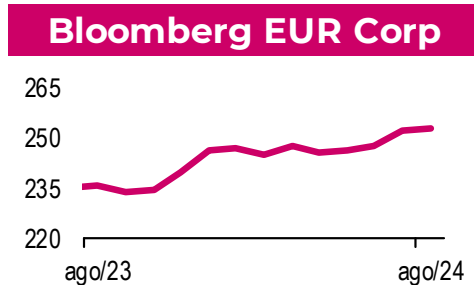
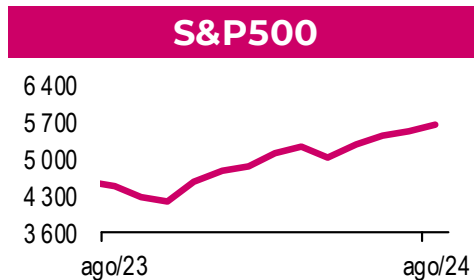
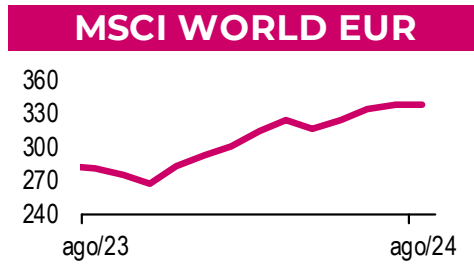
Fonte: Bloomberg Finance LP



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%	0,1%	0,4%	2,5%	-1,4%	2,4%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	4,9%	0,8%	0,1%	8,7%	0,8%	2,0%	6,0%
BCP EA MODERADA	6,5%	1,3%	0,0%	10,3%	2,4%	3,2%	7,6%
BCP EA EQUILIBRADA	8,1%	1,8%	0,0%	11,9%	4,1%	4,4%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	9,6%	2,2%	-0,3%	13,5%	5,7%	5,5%	11,2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	11,2%	2,7%	-0,4%	15,1%	7,2%	6,6%	13,1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	14,5%	3,6%	-0,4%	19,2%	11,2%	9,5%	16,5%
BCP ESTOXX50	6,8%	2,2%	1,4%	15,3%	7,6%	4,5%	21,1%
BCP S&P500 EUR	18,1%	4,0%	-1,0%	21,7%	13,7%	12,8%	17,1%
BCP NASDAQ100 EUR	15,1%	5,6%	-2,0%	21,1%	18,4%	17,4%	20,9%
BCP EMERG MKTS EUR	6,6%	2,4%	-1,7%	10,6%	2,8%	2,5%	16,6%
BCP DAX	11,5%	2,1%	1,9%	18,4%	9,6%	7,1%	21,3%
BCP IBEX 35	14,3%	3,3%	3,1%	20,2%	5,3%	0,6%	21,8%
BCP PSI	7,1%	2,0%	0,7%	9,5%	6,8%	1,3%	18,8%
BCP CAC 40	-1,4%	1,4%	1,1%	4,3%	6,8%	5,7%	21,1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	23,2%	3,5%	0,7%	24,2%	8,0%	6,7%	13,2%

Atualizado a 13 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

Corte de juros americanos é o grande foco da semana



Semana passada

Visão global: A semana passada foi de **recuperação** para os principais índices globais, com os setores mais cíclicos a registarem a melhor performance, depois de uma semana de fortes quedas. A marcar esteve a **reunião do BCE**, onde os oficiais voltaram a **reduzir** a **taxa** de depósito em 25 pontos base e a taxa de refinanciamento em 60 pontos base, conforme esperado. Nos **EUA**, em foco esteve a leitura de **inflação**, que veio em linha com o esperado e **renovou ânimos** entre os investidores.

No seio empresarial, na Europa o **Commerzbank (+23,0%)** sentiu interesse do UniCredit para potencial fusão. A **Siemens Energy (+22,5%)** teve vários upgrades. Já a **Ubisoft (-20%)** foi arrastada por um downgrade. Nos EUA, as Tecnológicas **Arm Holdings (+25,7%)**, **Broadcom (+22,4%)**, **Super Micro(+18,3%)** e **Nvidia (+15,8%)** recuperaram. Em Portugal a **EDPR (+4,5%)** voltou a liderar os ganhos, seguida pela **J. Martins (+4%)** e **Navigator (+2,6%)**. A **GALP (-2%)** seguiu o setor e contrariou.

Perspetivas

No plano macroeconómico, quarta feira deverá ser o dia mais marcante. Apesar da chegada dos dados de **inflação na Zona Euro**, todos os holofotes se voltam para as **decisões de política monetária da Fed**, que vão marcar o início do ciclo de descida de juros, faltando saber a dimensão do primeiro corte. Na quinta-feira será a vez do **Banco de Inglaterra** e na sexta do **Banco do Japão**, país que é um dos grandes detentores estrangeiros de dívida norte-americana.

No seio empresarial, **General Mills**, **Darden Restaurants**, **FedEx** e **Lennar** mostram contas nos EUA.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Quarta
10h

≡ **EUA**

Fed deverá dar início ao ciclo de descida de juros, mas falta saber a amplitude do primeiro corte

Sexta

Quarta
13h30

≡ **Zona Euro**

Valor final de **inflação** de agosto

≡ **Japão**

Decisão de taxas do BoJ tem impacto cambial, num dos principais detentores estrangeiros de dívida norte-americana



AGENDA MACRO



Segunda



9h00: **Inflação** Itália

10h00: **Balança Comercial**
(BC) Zona Euro

13h30: **Atividade Industrial**
Nova Iorque



Terça



10h00: **Conf. Profissionais**
Mercados Alemanha

13h30: **Vendas Retalho** EUA

14h15: **Produção Industrial**
(PI) EUA

15h00: **Stocks Empresariais**
EUA

15h00: **Mercado Imobiliário**
(NAHB) EUA



Quarta



00h50: **BC** Japão

7h00: **Inflação** Reino Unido

7h00: **Preços Produtor** (IPP)
Reino Unido

10h00: **Inflação** Zona Euro

11h00: **IPP** Portugal

13h30: **Mercado Imobiliário**
EUA

19h00: **FED** – decisão taxas
juro



Quinta



05h00: **Novos Registos**
Automóveis EU

12h00: **BoE** – decisão taxas
juro

13h30: **P. Subsídio**
Desemprego EUA

15h00: **Indicadores**
Avançados EUA

15h00: **Imobiliário** EUA



Sexta



Vendas Retalho França

Banco Japão – decisão
taxas juro

00h01: **Conf. Consumidores**
Reino Unido

00h30: **Inflação** Japão

07h00: **Vendas Retalho**
Reino Unido

07h00: **IPP** Alemanha

07h45: **Conf. Empresarial**
França

09h00: **BC** Espanha

15h00: **Conf. Consumidores**
Zona Euro