

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: NVIDIA marca final de uma semana mais curta em Wall Street

Recuo de Nvidia pesa no setor Tecnológico no final da semana e ofusca bons dados de atividade econômica

S&P 500 (+0,61%)



Pedidos Subs. Desemprego

Atual: **238m** (est. 235m, ant. 243m)

Atividade EUA

Indústria: **51,7** (Est. 51,0, ant. 51,3)

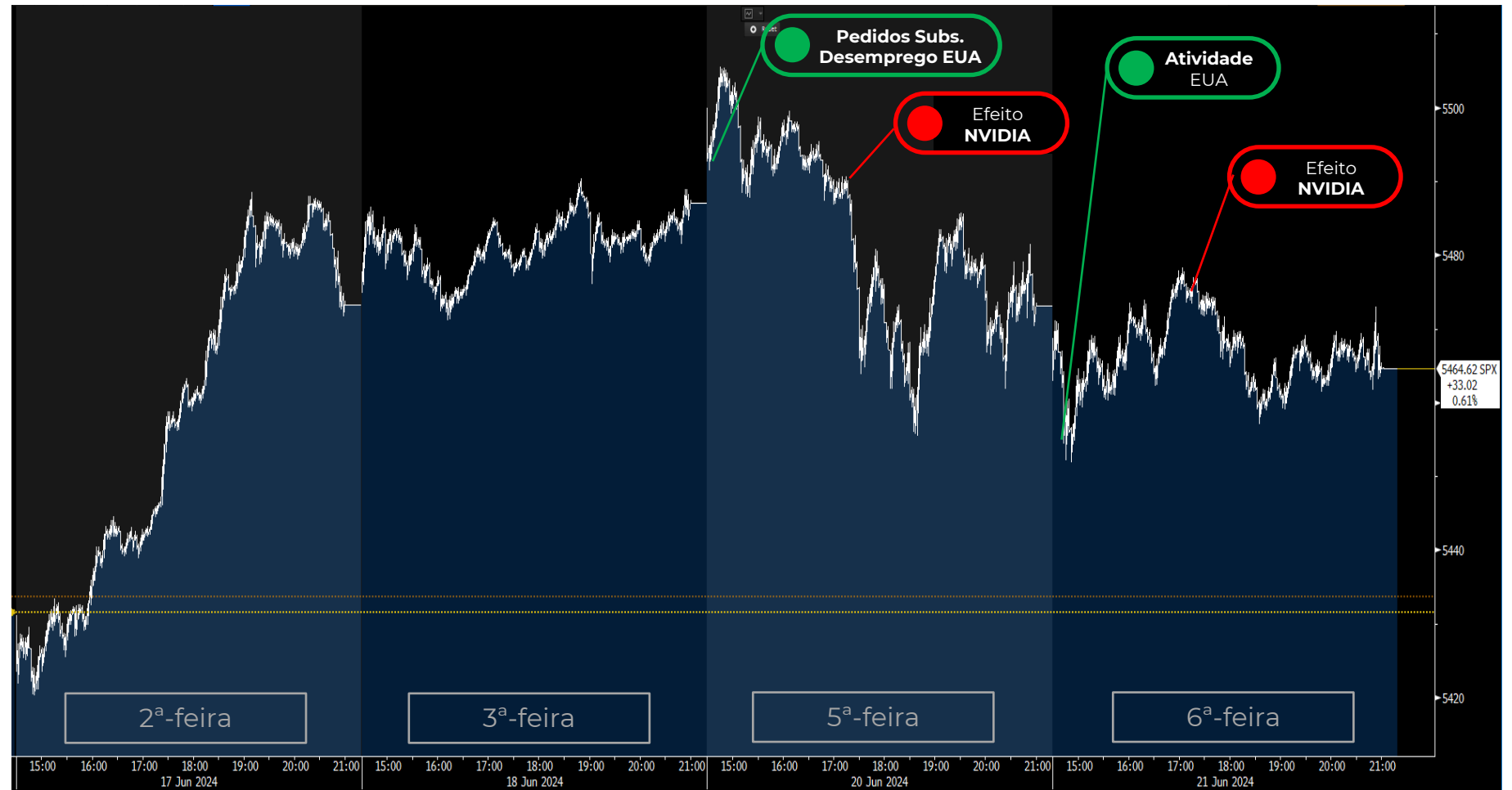
Serviços: **55,1** (Est. 54,0, ant. 54,8)

Global: **54,6** (Est. 53,5, ant. 54,5)



Efeito NVIDIA

Após ganhos de mais de 150% este ano, a **Nvidia corrigiu 4%** na semana, embora sem notícias



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Risco político em França mantém tendência

Spreads de dívida francesa em relação à alemã atingem novos máximos



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

Fonte: Bloomberg Finance LP

Os **spreads** de **dívida** governamental **francesa**, de maturidade a 10 anos (vs. dívida **alemã**), mantiveram tendência e **atingiram novos máximos**, não vistos **desde 2012**, o que indica que o **mercado** continua a **refletir elevado risco**, com a ascensão da popularidade do partido de extrema-direita, liderado por Marine Le Pen.

Inglaterra e Suíça trazem esperança e anima Europa

Corte de juros inesperado na Suíça e sinalização de cortes para breve no Reino Unido animam

Stoxx 600 (+0,79%)



Inflação Inglaterra

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

Banco Nacional Suíça

Suíça corta juros inesperadamente

Reunião Banco de Inglaterra

Oficiais mantêm juros nos 5,25%
Sinalizam cortes depois do verão

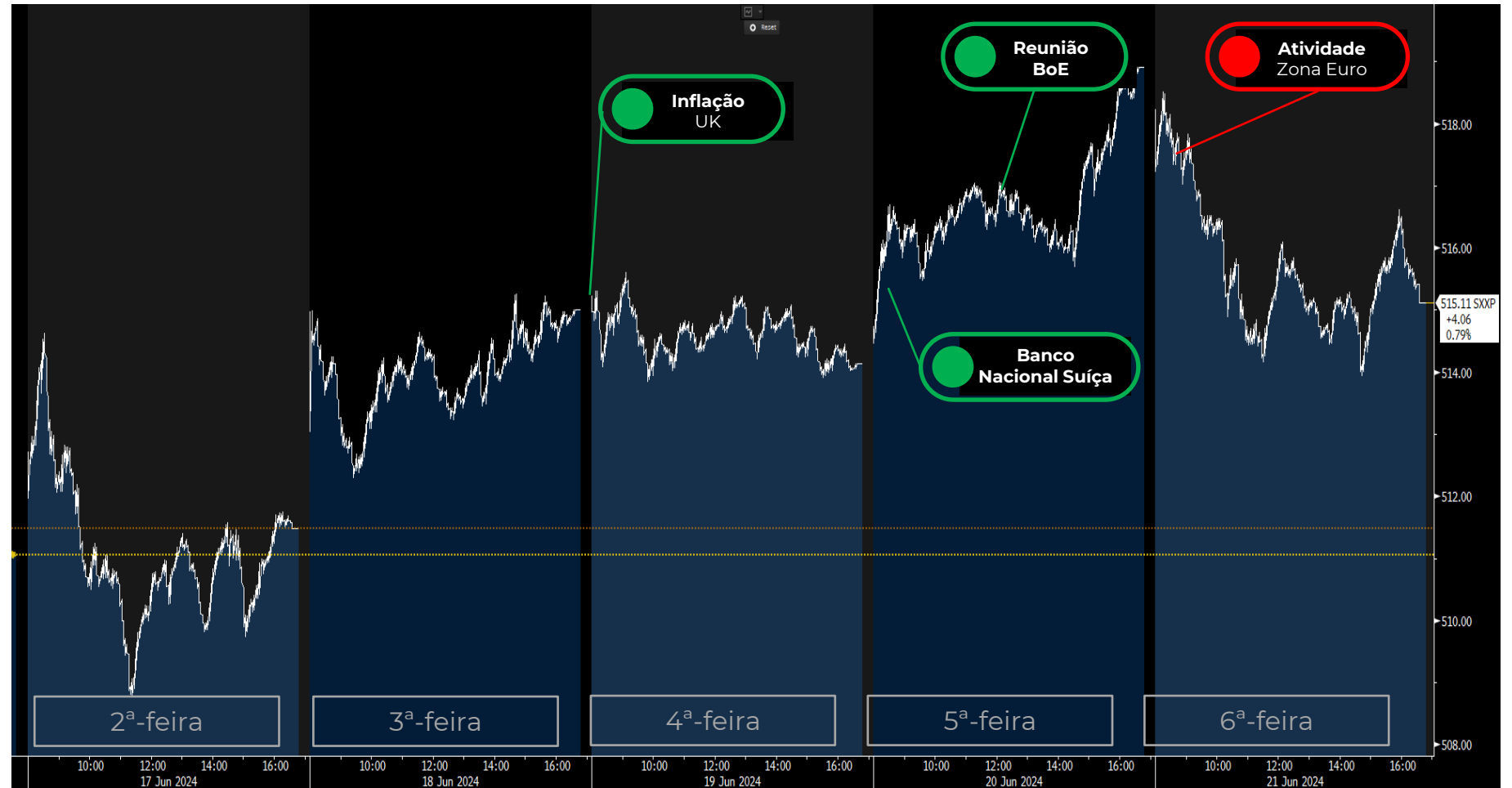


Atividade EUA

Indústria: **45,6** (Est. 47,9, ant. 47,3)

Serviços: **52,6** (Est. 53,4, ant. 53,2)

Global: 50,8 (Est. 52,5, ant. 52,2)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

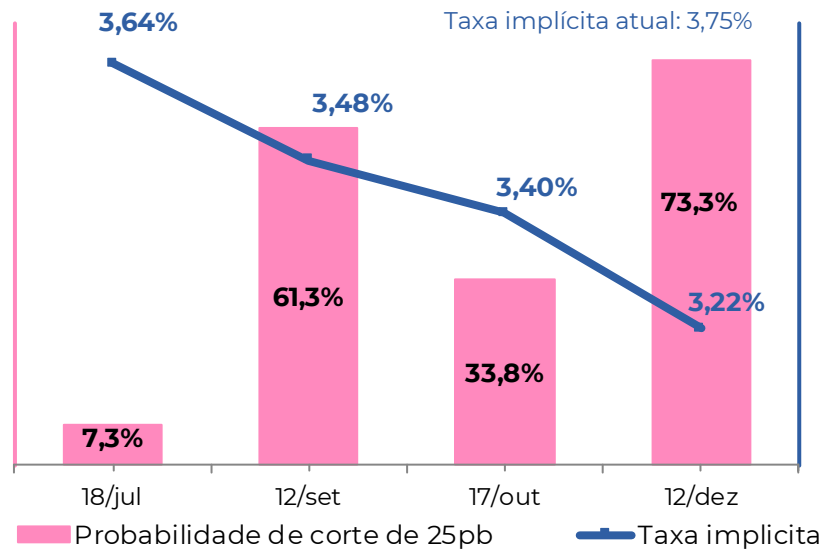
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

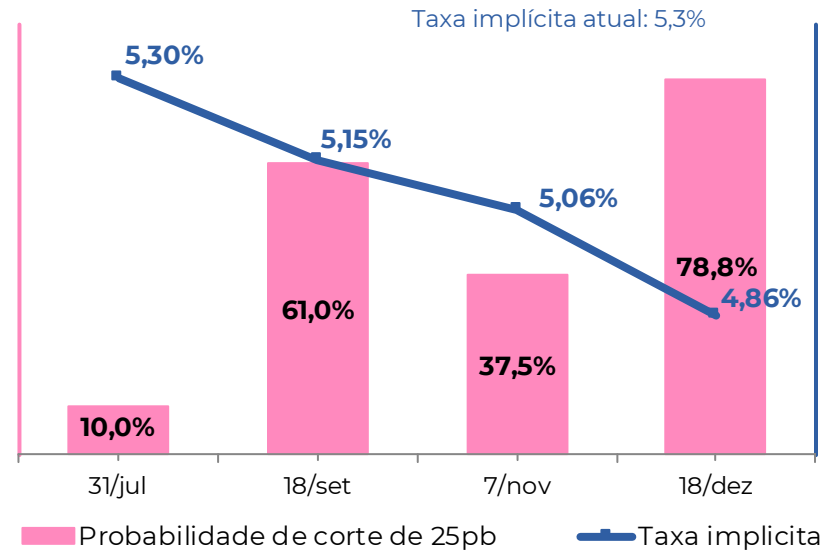


Após a primeira redução de juros este mês (de 0,25%), os mercados antecipam entre **1 e 2 cortes** adicionais nos **juros** este ano.

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



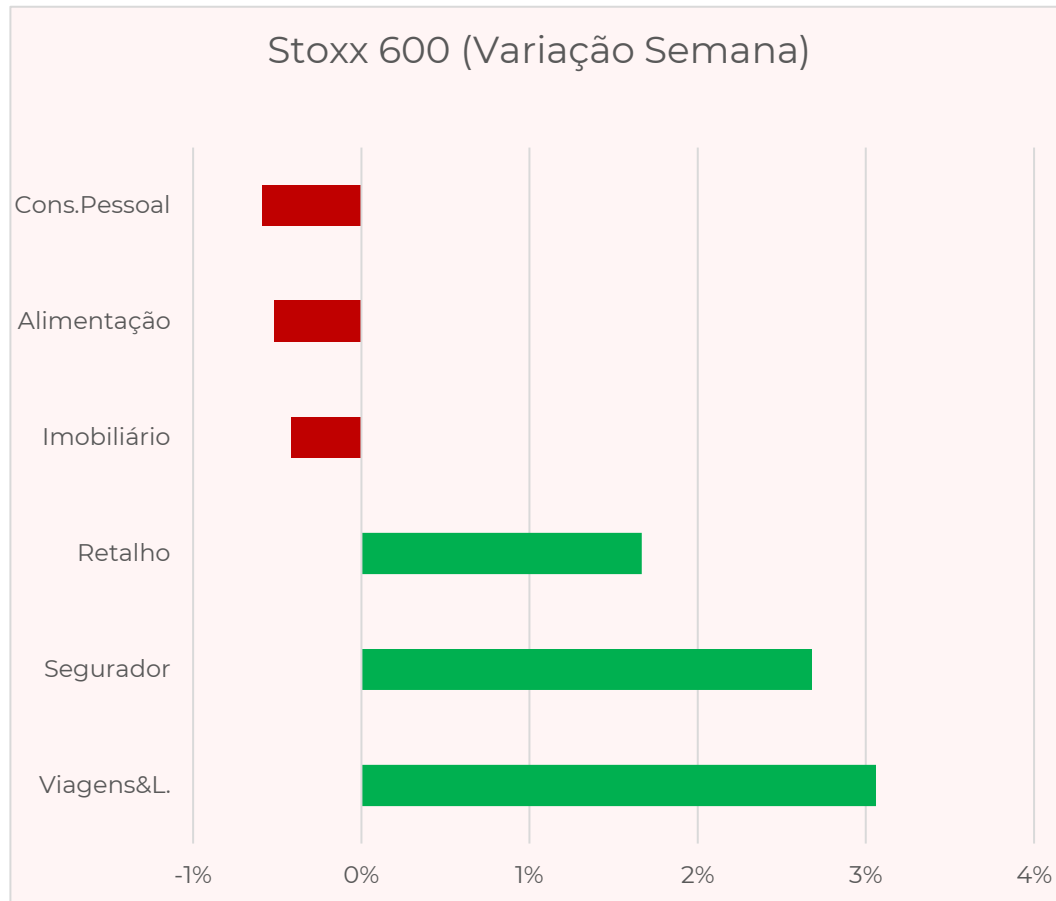
Investidores acreditam em possíveis cortes de 0,25% em **setembro** e **dezembro**.

MOVERS SETORIAIS: Mais positivo que negativo

Nos EUA o Tecnológico foi pressionado pela NVIDIA, na Europa a Flutter Entertainment impulsionou Viagens&Lazer



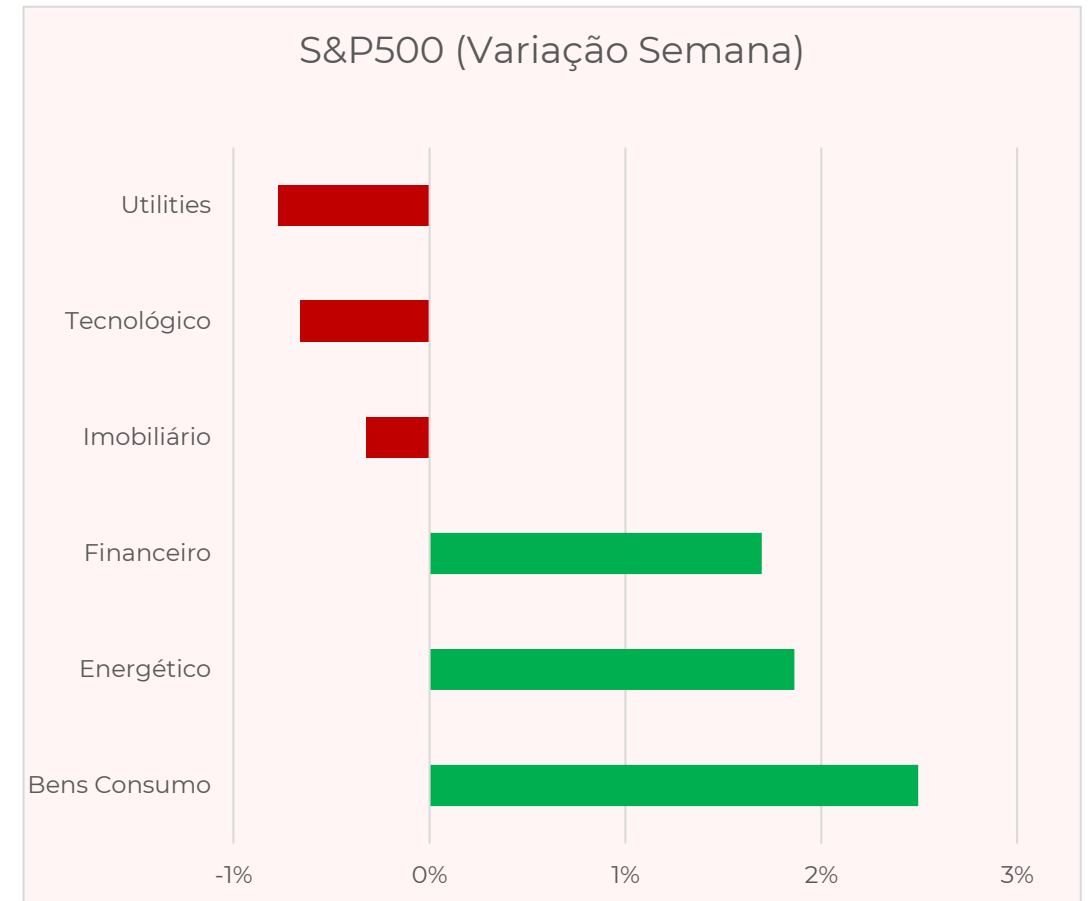
Europa



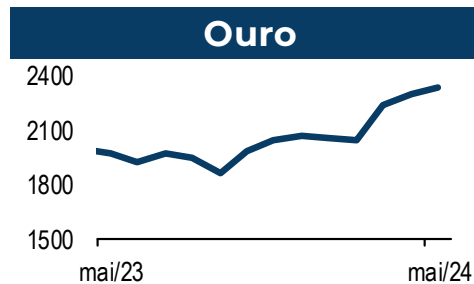
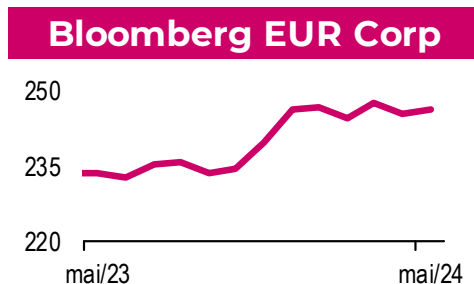
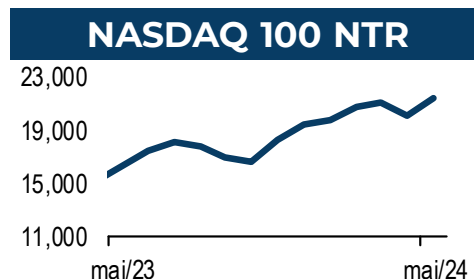
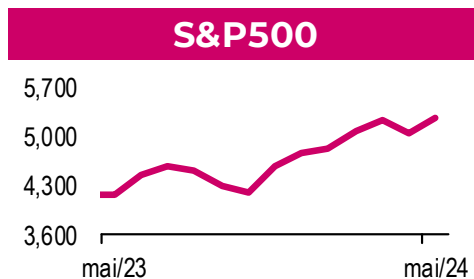
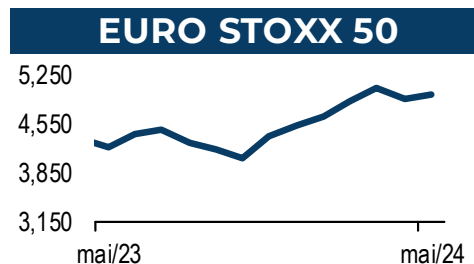
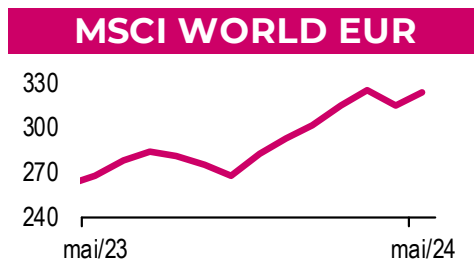
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	0.0%	0.1%	0.2%	1.2%	-1.3%	2.7%	3.1%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	2.8%	0.2%	0.3%	7.3%	1.0%	2.0%	6.0%
BCP EA MODERADA	4.9%	0.2%	0.4%	9.3%	2.6%	3.2%	7.6%
BCP EA EQUILIBRADA	6.9%	0.3%	0.5%	11.3%	4.2%	4.4%	9.3%
BCP EA DINÂMICA	9.0%	0.4%	0.6%	13.3%	5.8%	5.6%	11.1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	11.1%	0.5%	0.7%	15.3%	7.4%	6.8%	13.0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	14.6%	0.7%	1.1%	20.1%	11.3%	9.6%	16.3%
BCP ESTOXX50	8.5%	1.6%	1.0%	17.6%	8.7%	4.4%	20.9%
BCP S&P500 EUR	19.0%	1.1%	0.6%	22.3%	14.1%	13.0%	17.0%
BCP NASDAQ100 EUR	21.3%	1.0%	1.6%	24.1%	19.5%	18.4%	20.6%
BCP EMERG MKTS EUR	10.5%	1.8%	-0.8%	9.5%	2.3%	3.2%	16.6%
BCP DAX	8.7%	1.0%	3.1%	17.8%	9.6%	6.4%	21.2%
BCP IBEX 35	9.3%	0.6%	4.1%	24.7%	4.7%	0.5%	21.7%
BCP PSI	3.2%	0.7%	3.6%	19.7%	6.3%	-0.4%	18.8%
BCP CAC 40	1.1%	1.9%	0.0%	12.3%	9.0%	5.9%	21.0%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	15.5%	-0.1%	-0.2%	14.5%	10.8%	6.8%	13.3%

Atualizado a 21 de junho 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

Inflação e confiança em foco esta semana, Nike e Micron também



Semana passada

Visão global: Semana positiva para a generalidade dos índices acionistas, com o **Nasdaq100** e o **S&P500** a renovarem **máximos históricos**. O anúncio inesperado de **corte de juro do Banco da Suíça e a sinalização do Banco de Inglaterra** de que em breve poderá agir no mesmo sentido, animaram os investidores. No plano macroeconómico a **atividade na Europa abrandou** inesperadamente, enquanto nos **EUA surpreendeu pela positiva**.

No seio empresarial: A **Flutter Entertainment** disparou **(+8,89%)** e impulsionou o setor de Viagens&Lazer europeu

Nos **EUA**, as empresas relacionadas com energia solar, como **Enphase (-14,4%)** e **First Solar (-5,39%)** demonstraram das piores performances. Após 8 semanas consecutivas de ganhos a **Nvidia** recuou **(-4,03%)**.

Perspetivas

No plano macroeconómico: Numa semana sem grandes revelações marcadas na agenda, de destacar alguns indicadores de **confiança e expectativas de inflação na Zona Euro e nos EUA**, onde adicionalmente chegam dados de **atividade em múltiplos distritos da FED** e de **imobiliário** que podem interferir com os mercados de ações.

No calendário empresarial apesar do arranque oficial da earnings season do 2.º trimestre só acontecer a 12 de julho, continuam a chegar entretanto alguns números, com maior destaque esta semana para **Micron Technology, Nike, FedEx, General Mills, Paychex**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



**Terça
8h00**

≡ **ESPANHA**

PIB e Preços no Produtor em Espanha em foco

≡ **EUA**

Pedidos de Subs. **Desemprego** e **Encomendas** de bens Duradouros

**Quinta
13h30**

≡ **Inflação**

Ao longo da manhã diversos dados de **inflação europeus** serão divulgados

Nos **EUA** pelas 13h30 serão divulgados dados de **inflação**

AGENDA MACRO



Segunda



9h:00 IFO – **Clima Empresarial** Alemanha

15h30: **Atividade Indústria** Dallas



Terça



8h00: **PIB** Espanha

8h00: **Preços Produtor (IPP)** Espanha

13h30: **Atividade Terciária** Philadelphia

13h30: **Atividade** Chicago

14h00: **Preços Casas** EUA

15h00: **Confiança Consumidores** EUA

15h30: **Atividade Serviços** Dallas



Quarta



7h00: **Confiança Consumidores** Alemanha

15h00: **Vendas Casas Novas** EUA



Quinta



2h30: **Lucros Industriais** China

8h00: **Vendas Retalho** Espanha

10h00: **Indicadores Confiança** Zona Euro

11h00: **Confiança** Portugal

13h30: **PIB 1.º Trim.** EUA

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

13h30: **Encomendas Bens Duradouros** EUA

15h00: **Dados Imobiliário** EUA



Sexta



7h00: **PIB 1.º Trim.** UK

7h45: **Inflação e IPP** França

8h00: **Inflação** Espanha

9h00: **Expectativas Inflação** Zona Euro

10h0: **Inflação** Itália

11:00 **Vendas Retalho e Inflação** Portugal

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

13h30: **PCE Deflator** EUA

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

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Poucas contas mas com algum interesse

Segunda

Before Open

After Close

Nada a destacar

Terça

Before Open

After Close



Quarta

Before Open

After Close



Jefferies

Quinta

Before Open

After Close



Sexta

Before Open

Nada a destacar