

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: TESLA, ALPHABET E META EM FOCO, MACRO TRAZ VOLATILIDADE

Atividade e PIB desaceleraram, um ponto a favor da descida da inflação, mas preços do PIB trazem receios

S&P 500 (+2,67%)



Atividade EUA:

PMI 50,9 (est. 52,0, ant. 52,1)

Serviços: **50,9** (est. 52,0, ant. 51,7)

Indústria: **49,9** (est. 52,0, ant. 51,9)

PIB EUA: +1,6% (est. 2,5%, ant. 3,4%)

Contas:

SPOTIFY | TESLA | TEXAS INSTRUMENTS | MICROSOFT | GOOGLE

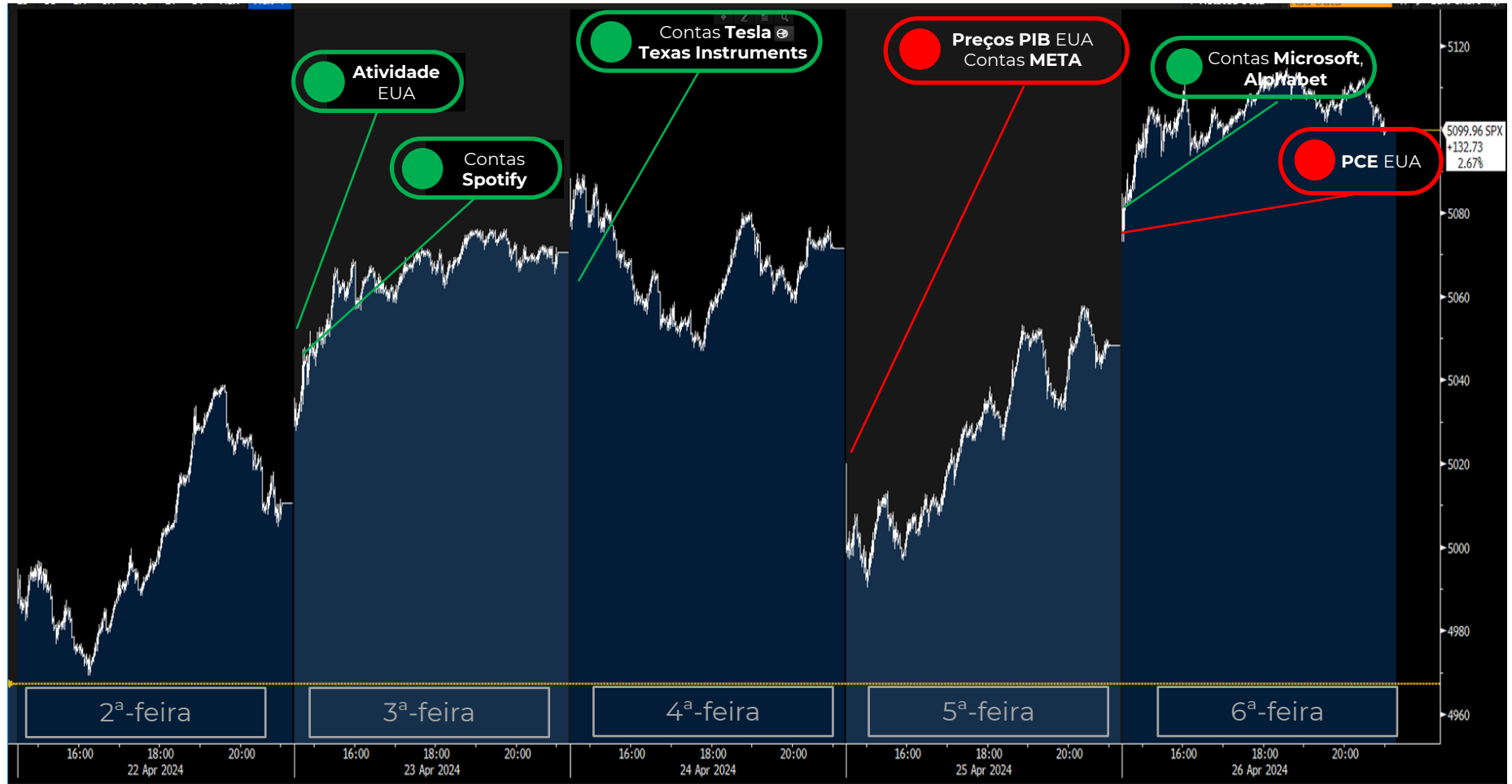


Preços PIB: +3,1% (est. 3,0%, ant. 1,6%)

Pedidos de Subsídio Desemprego: 207 mil (est. 215 mil, ant. 212 mil)

PCE EUA: +2,7% (est. 2,6%, ant. 2,5%)

Contas: **META**



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

JUROS DE DÍVIDA SOBERANA NOS EUA MANTÊM TENDÊNCIA

Yields voltaram a subir, perante pressões inflacionistas reveladas pelos preços do PIB, e reaproximam-se dos 5%

Yields 10 anos EUA (+4pbs)



Evolução diária das yields a 10 anos nos EUA

Fonte: Bloomberg Finance LP

MEMBROS DO BCE E MACRO ANIMAM EUROPA

Membros do BCE reiteram ideia de cortes em junho, contas de gigantes em Wall Street trazem volatilidade

Stoxx 600 (+1,74%)



Membros BCE reiteram **cortes em junho**

Atividade Zona Euro:

PMI **51,4** (est. 50,7, ant. 50,3)

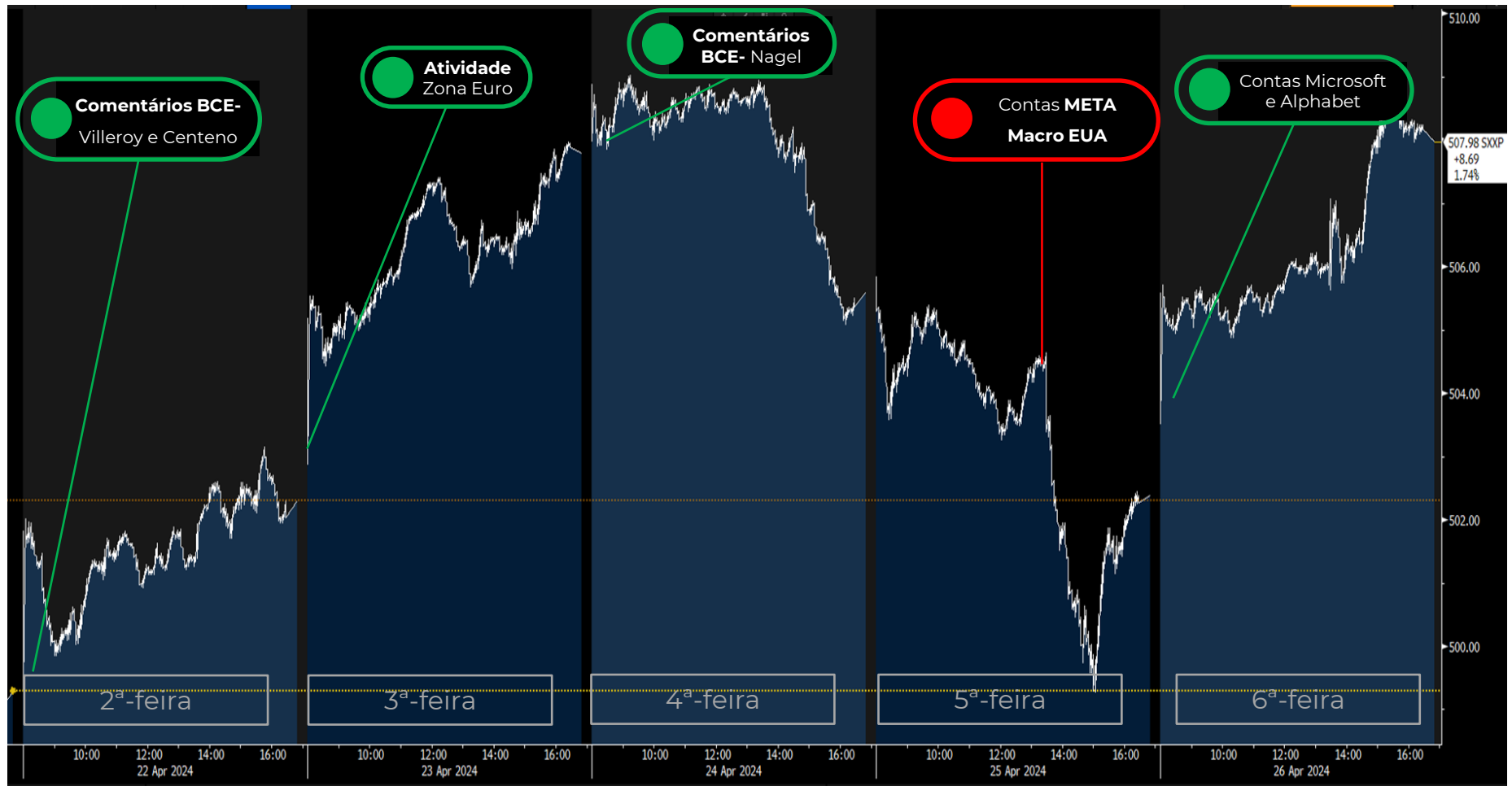
Serviços: **52,9** (est. 51,8, ant. 51,5)

Indústria: **45,6** (est. 46,5, ant. 46,1)



Resultados META abanam **Tecnologia**

Macro EUA castiga Europa



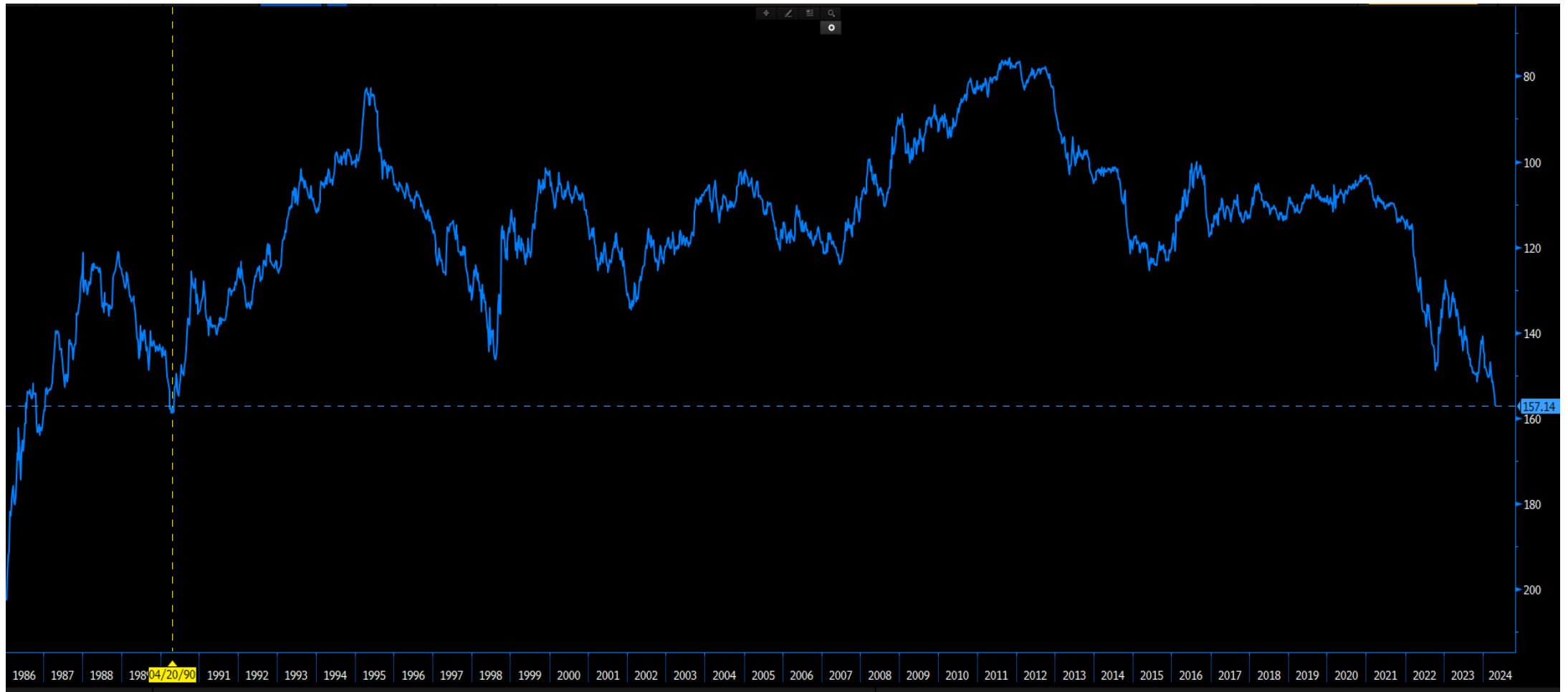
Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

IENE EM MÍNIMOS DOS ÚLTIMOS 34 ANOS

Moeda do Japão, o maior detentor estrangeiro de dívida dos EUA (~15%), depreciou depois do BoJ ter mantido juros

YEN/USD (-10,5% YTD)



Evolução diária entre USD / YEN desde 1986 (escala invertida)

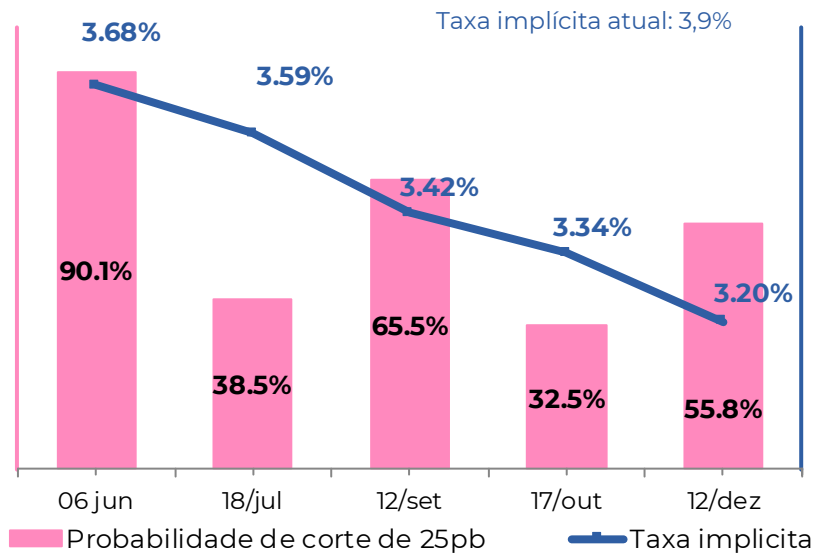
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

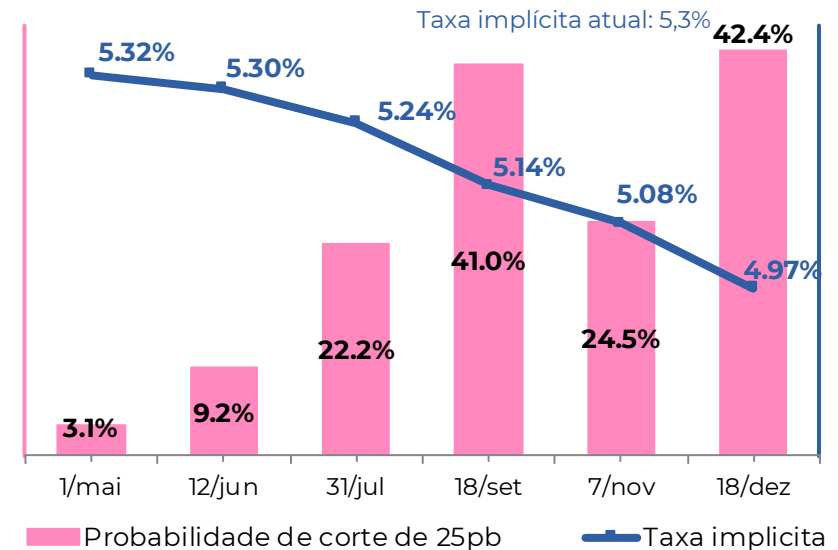


Investidores continuam a perspetivar que o **BCE** realize entre **2** e **3** cortes de **25pbs** em 2024

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



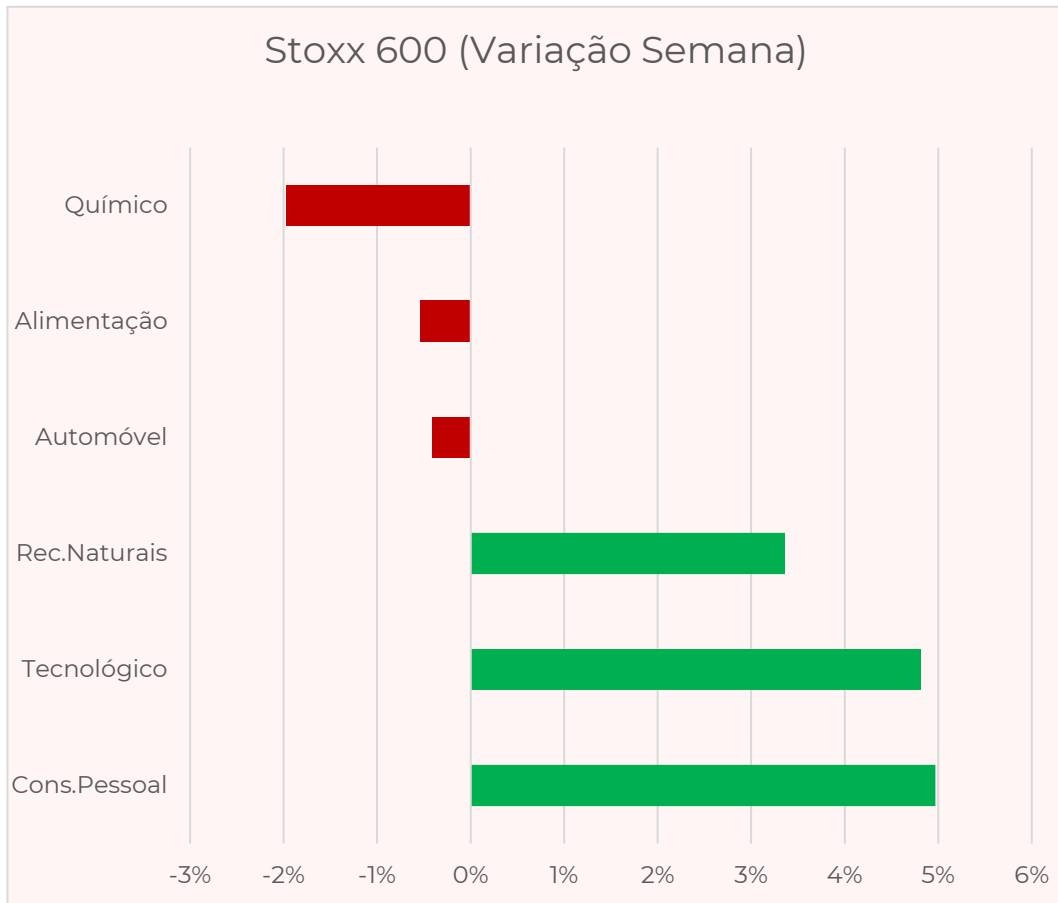
Investidores continuam a antecipar que a **FED** realize entre **1** e **2** cortes de **25pbs** em 2024

MOVERS SETORIAIS: TECNOLOGIA BRILHA COM CONTAS

Boas reações às contas da Tesla, Microsoft e Google impulsionam setor Tecnológico e marcam semana de ganhos



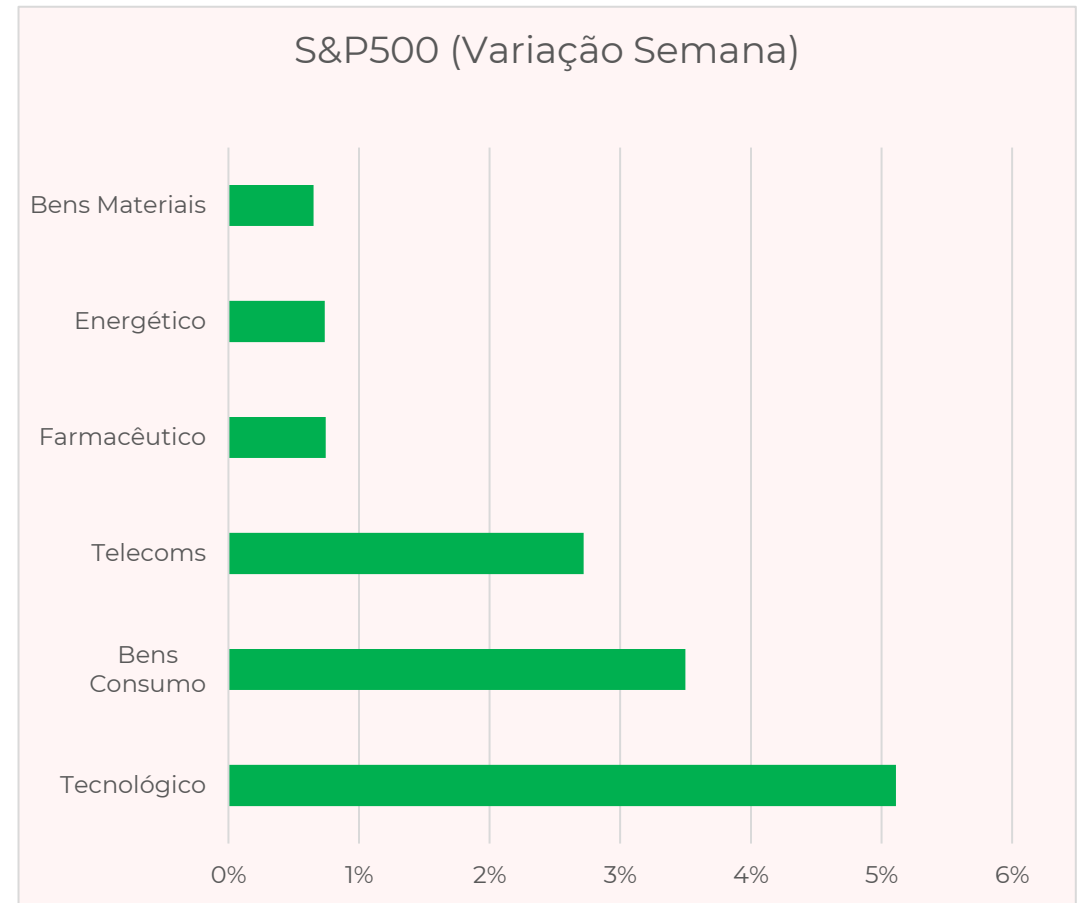
Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



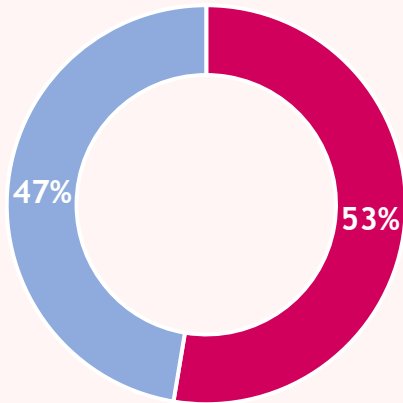
EVOLUÇÃO EARNINGS SEASON

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



Europa

Surpresa em Lucros

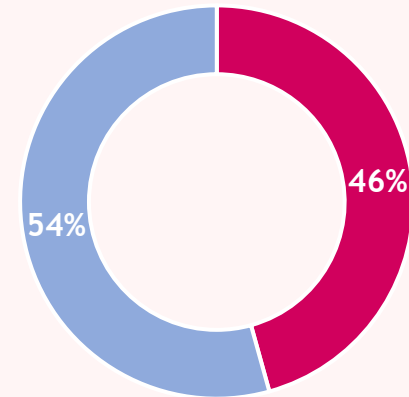


> **34%** das empresa do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **43%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **53%** a superar nos **lucros**



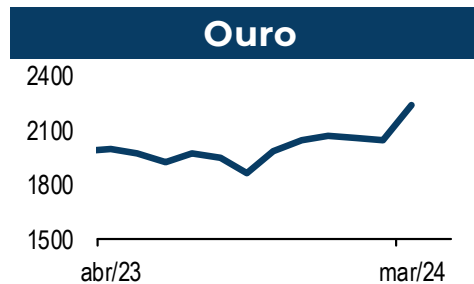
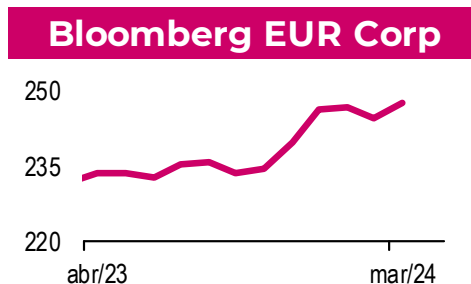
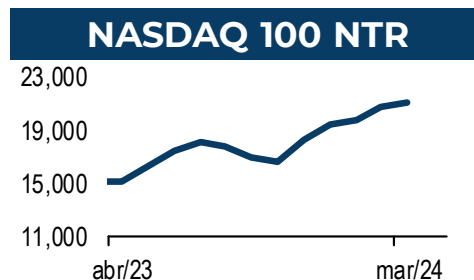
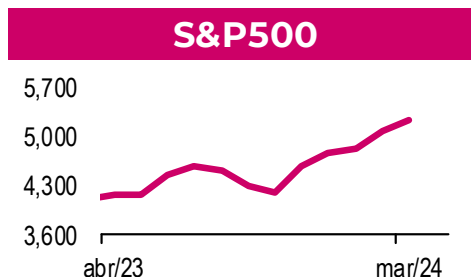
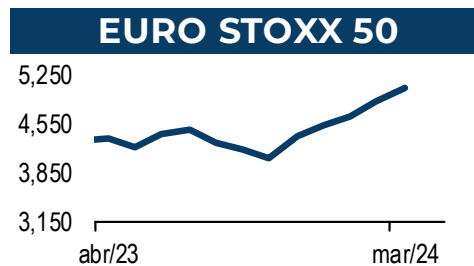
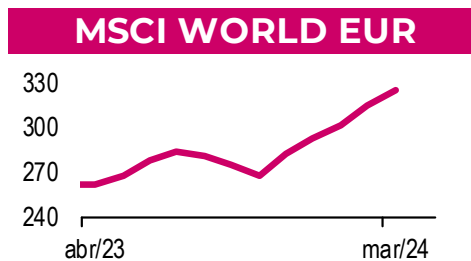
EUA

Surpresa em Lucros



> **46%** das empresa do **S&P500** já reportaram resultados, com **56%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **81%** 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	-0.5%	0.0%	0.0%	1.4%	-0.9%	3.2%	3.1%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	1.3%	0.4%	1.5%	8.8%	1.1%	2.3%	6.1%
BCP EA MODERADA	2.7%	0.7%	2.0%	11.3%	2.7%	3.6%	7.6%
BCP EA EQUILIBRADA	4.1%	1.0%	2.4%	13.7%	4.2%	4.8%	9.3%
BCP EA DINÂMICA	5.5%	1.4%	2.8%	16.1%	5.8%	6.0%	11.2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	6.9%	1.6%	3.1%	18.5%	7.3%	7.2%	13.0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	9.1%	1.8%	3.4%	24.4%	11.1%	10.1%	16.4%
BCP ESTOXX50	11.0%	2.3%	4.4%	17.8%	8.7%	4.9%	20.9%
BCP S&P500 EUR	11.2%	2.4%	4.6%	30.6%	14.3%	13.7%	17.0%
BCP NASDAQ100 EUR	8.9%	3.3%	1.7%	38.3%	19.0%	19.1%	20.6%
BCP EMERG MKTS EUR	5.3%	3.3%	2.9%	6.6%	1.2%	3.7%	16.7%
BCP DAX	8.6%	2.8%	4.8%	18.3%	9.9%	6.8%	21.2%
BCP IBEX 35	10.4%	4.1%	11.0%	20.0%	3.7%	0.7%	21.6%
BCP PSI	3.6%	5.1%	1.8%	4.0%	3.9%	-1.9%	18.8%
BCP CAC 40	7.5%	1.3%	3.7%	12.1%	9.0%	6.4%	20.9%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	16.2%	-2.8%	8.3%	10.8%	9.9%	6.1%	13.2%

Atualizado a 26 de abril 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

Amazon, Apple e FED entre os grandes destaques desta semana



Semana passada

Visão global: Semana dividida entre as boas reações de contas empresariais e as más revelações no plano macroeconómico, onde na **Zona Euro**, os bons dados de **atividade**, com uma **aceleração nos serviços**, contrastaram com dados nos **EUA**, onde foi revelado um **abrandamento** significativo no crescimento do **PIB**, em conjunto com **maiores pressões inflacionistas**, que fizeram as **yields disparar** e **castigaram** o sentimento.

No seio empresarial: Na **Zona Euro**, a **GALP (+28%)** foi a que **mais ganhou** no Stoxx600, perante uma **descoberta** significativa de **petróleo**. A **ASM International** seguiu-se **(+18%)**, ao mostrar **contas**.

Nos **EUA**, a **Tesla (+14%)**, a **Texas Instruments (+11%)** e a **Google (+11%)** contrastaram com a **Meta (-9%)** nas reações a contas.

Perspetivas

No plano macroeconómico: Com a generalidade das **bolsas europeias encerradas a 1 de maio** (Dia do Trabalhador) é nesse dia que chega o evento mais aguardado pelos mercados- as **decisões de política monetária de Fed**.

Os **dados de atividade** em várias geografias, de **inflação** e **PIB** na Zona Euro e de **criação de emprego** nos EUA são outros focos.

No seio empresarial: Entre as apresentações de contas estão alguns nomes bem conhecidos, como **Paypal, McDonald's, Amazon, Apple, AMD, Coca-Cola, Pinterest, Mastercard, QUALCOMM** e **Pfizer** nos EUA, a **Adidas, Lufthansa, HSBC, Santander** ou **Volkswagen** na Europa, ou **CTT** e **Galp** em Portugal.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



**Terça
10h**

≡ Zona Euro

Dados de **Inflação** e **PIB na região do Euro** assumem papel central nos mercados, com impacto nas decisões do BCE

≡ EUA

Decisões de política monetária da Fed – deve manter juros mas investidores procuram sinais de início de descida de taxas

**Sexta
13h30**

≡ EUA

Dados de **criação de emprego** têm tido bastante impacto nas reações dos mercados, pelo seu impacto sobre a inflação

**Quarta
19h**

AGENDA MACRO



Segunda



10h00: **Indicadores**
Confiança Zona Euro

13h00: **Inflação** Alemanha



Terça



00h50: **Produção Industrial (PI)** Japão

2h30: **PMIs** China

6h30 - 7h45: **PIB, Inflação, IPP** França

8h30 - 9h30: **PIB** Espanha, Itália, Alemanha, Portugal

10h00: **Inflação, PIB** Zona Euro

11h00: **Vendas Retalho** Portugal

14h00: **Preços de Casas** EUA

15h00: **Confiança** Consumidores EUA



Quarta



01h30: **PMI Indústria** Japão

9h30: **PMI Indústria** UK

13h15: Criação **Emprego Privado** EUA

15h00: **ISM Indústria**

19h00: **FED** – Decisões taxas de juro



Quinta



9h00: **PMI Indústria** Zona Euro

11h00: **Produção Industrial** Portugal

13h30: **Balança Comercial** EUA

13h30: **P. Subsídio Desemprego** EUA

15h00: **Encomendas às Fábricas** EUA

15h00: **Encomendas Bens Duradouros** EUA



Sexta



7h45: **PI** França

09h30: **PMI Serviços** UK

13h30: **Criação Emprego** EUA

15h00: **ISM Serviços**

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Amazon, Apple, Paypal, AMD, McDonald's, Coca-Cola e QUALCOMM entre os grandes nomes nos EUA

Segunda

Before Open

onsemi

Domino's

SoFi

MicroStrategy

CROWN
Brand-Building Packaging™

After Close

Terça

Before Open

McDonald's

Lilly

Coca-Cola

AMERICAN TOWER

Marathon

PayPal

Enterprise Products
Partners L.P.

ECOLAB
PROTECTING WHAT'S VITAL™

AIR PRODUCTS

Public Storage

After Close

amazon

AMD

stryker

STARBUCKS
COFFEE

Mondelēz
International

ONEOK

SUPERMICR

Pinterest

Quarta

Before Open

mastercard.

Pfizer

ADP

KKR

Marriott
HOTELS · RESORTS · SUITES

ESTÉE LAUDER

Yum!

globalpayments

DUPONT

CARLYLE

After Close

QUALCOMM

MetLife

DOORDASH

AIG

cognizant

devon

ebay

First Solar.

MarathonOil

CARVANA

Quinta

Before Open

ConocoPhillips

Cigna

REGENERON

Southern Company

Moody's

BD

moderna

exelon

wayfair

PELTON

After Close

Apple

BOOKING
HOLDINGS

eog resources

APOLLO

coinbase

BLOCK

BLOCK

CLOUDFLARE

DRAFT
KINGS

illumina

United States Steel

Sexta

Before Open

HERSHEY
THE HERSHEY COMPANY

CHENIERE

HubSpot

PLAINS

FRONTIER

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Duas portuguesas na agenda europeia desta semana

Segunda



Terça



Mercedes-Benz



adidas®



VONOVIA



Quarta

GSK

HALEON

Quinta



Vestas



ING



HUGO BOSS

Sexta

INTESA  SANPAOLO



DAIMLER TRUCK

