

# 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 contrariam sentimento, em mais uma semana de correção

Reações negativas de gigantes tecnológicas (Alphabet e Tesla) às contas apresentadas condicionam

## S&P 500 (-0,83%)



### Atividade EUA (julho P.):

Industrial: **49,5** (est. 51,6 , ant. 51,6)

Serviços: **56** (est. 54,9 , ant. 55,3)

Atividade: **55** (est. 54,2 , ant. 54,8)

### PIB anualizado EUA (2.ºT):

Atual: **2,8%** (est. 2% , ant. 1,4%)

Consumo pessoal: **2,3%** (est. 2% , ant. 1,5%)

### Dados macro EUA (junho):

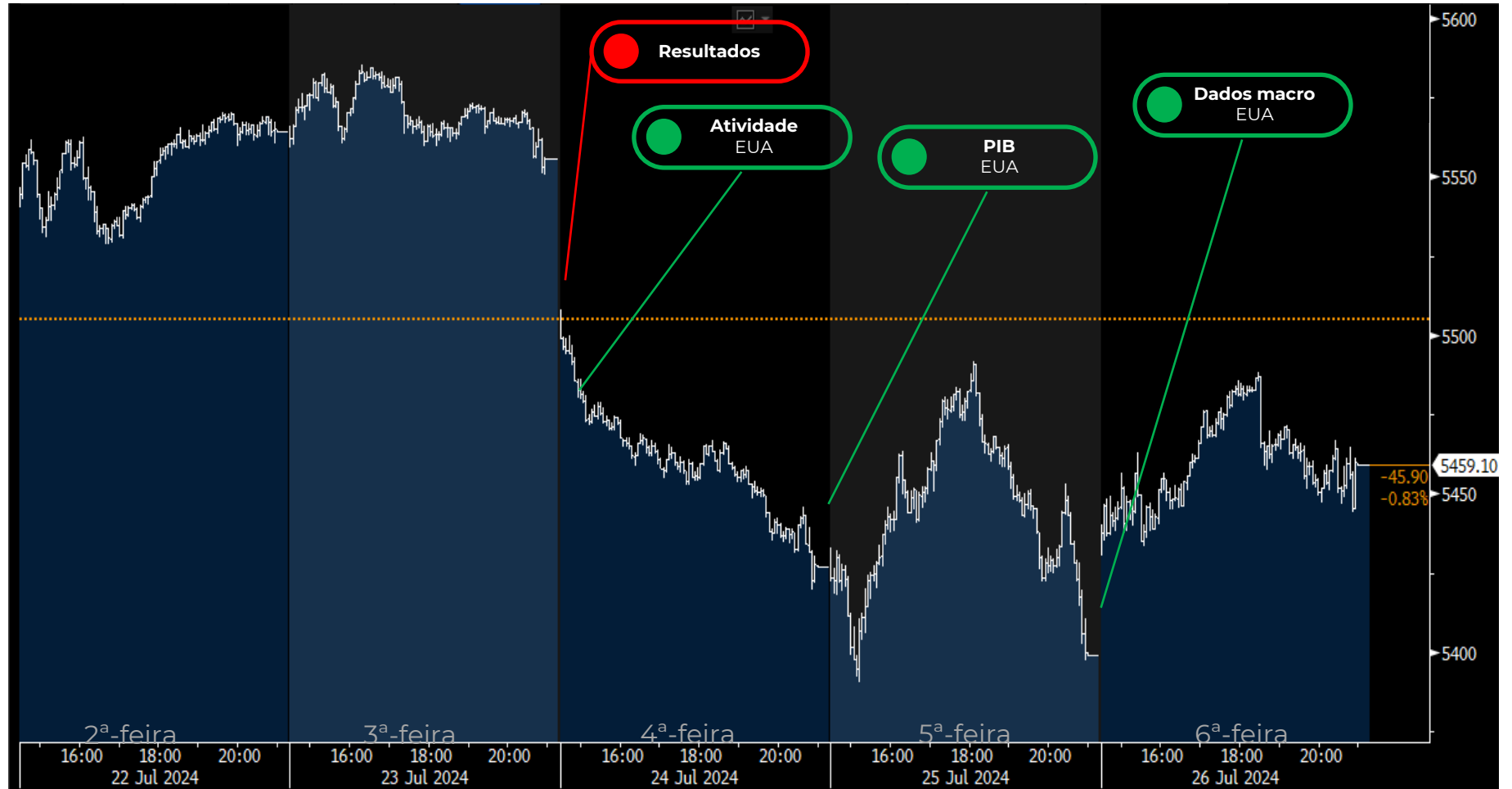
Rendimento Pessoal: **0,2%** (est. 0,4% , ant. 0,4%)

Despesa pessoal: **0,3%** (est. 0,3% , ant. 0,4%)

PCE Price Index: **2,5%** (est. 2,5% , ant. 2,6%)



Reações **negativas** da **Alphabet** e **Tesla** aos resultados apresentados acabaram por pressionar os mercados



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

# Europa recupera, mesmo com más reações a contas e fracos dados macro

Depois de ter registado a pior semana de 2024, o Stoxx600 registou uma semana de recuperação

## Stoxx 600 (+0,55%)



### Conf. Consumidor Zona Euro (julho P.):

Atual: **-13** (est. -13,5, ant. -14)



### Atividade Zona Euro (julho P.):

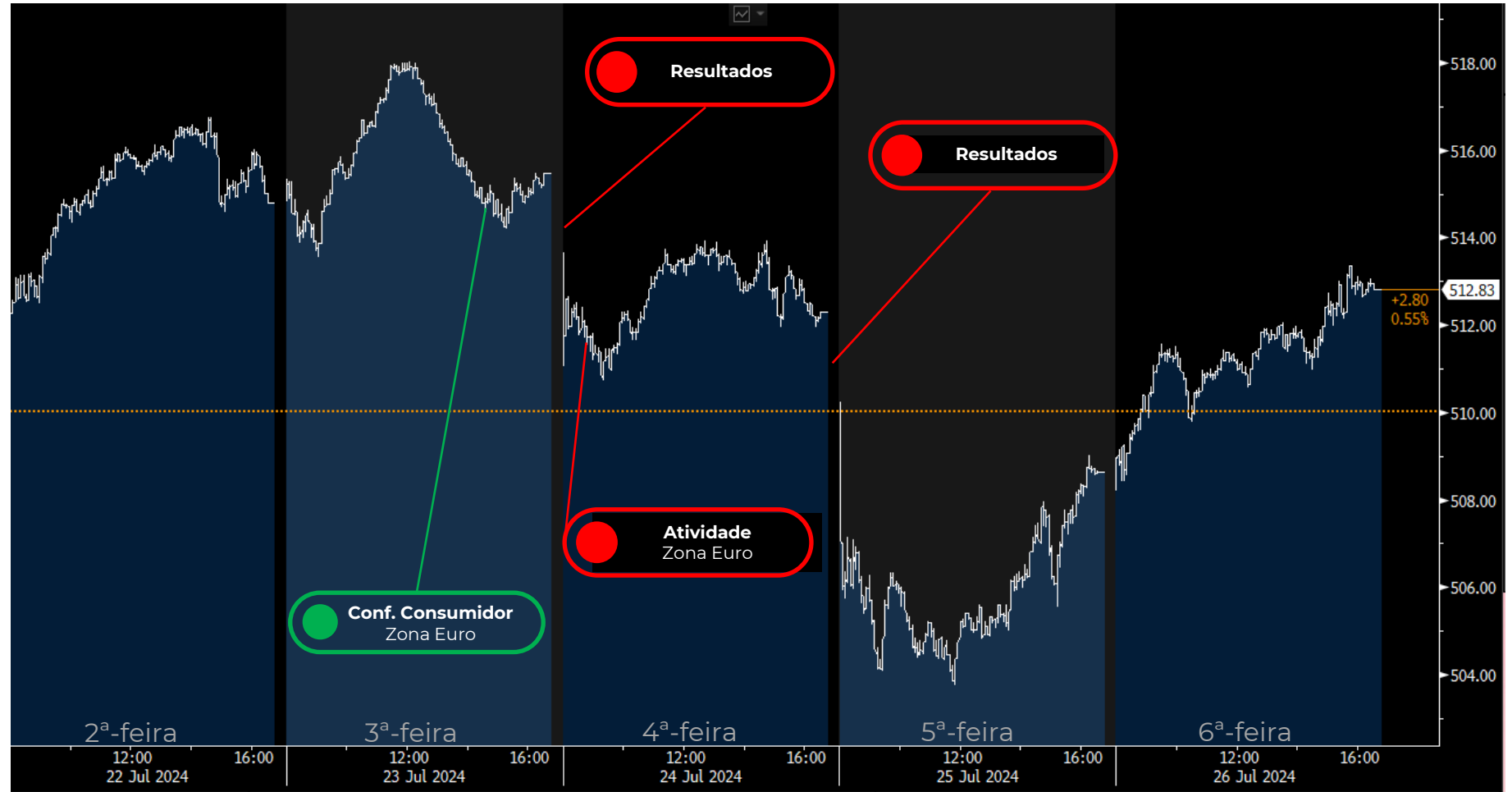
Industrial: **45,6** (est. 46,1, ant. 45,8)

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

Atividade: **50,1** (est. 50,9, ant. 50,9)

Reações negativas às contas da

**STMicroelectronics, BE Semiconductor, Stellantis, Kering, Renault** acabaram por pressionar o sentimento



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

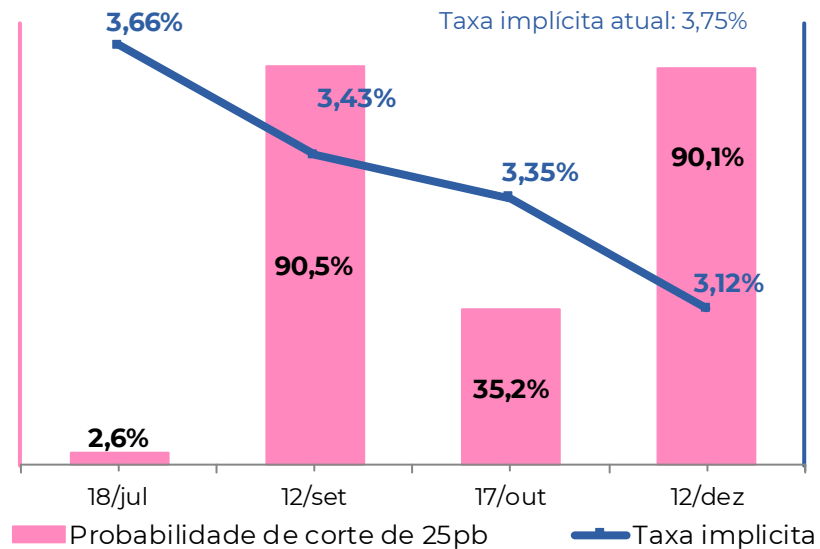
Fonte: Bloomberg Finance LP

# PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



## Europa

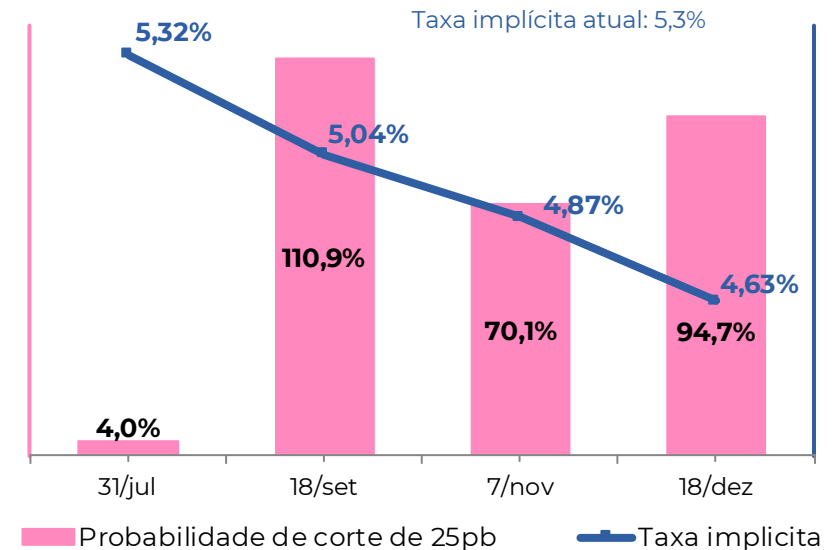


Investidores aumentam probabilidade de **cortes** de taxa de juro no mês de **setembro** e **dezembro** este ano.

Fonte: Bloomberg Finance LP



## EUA



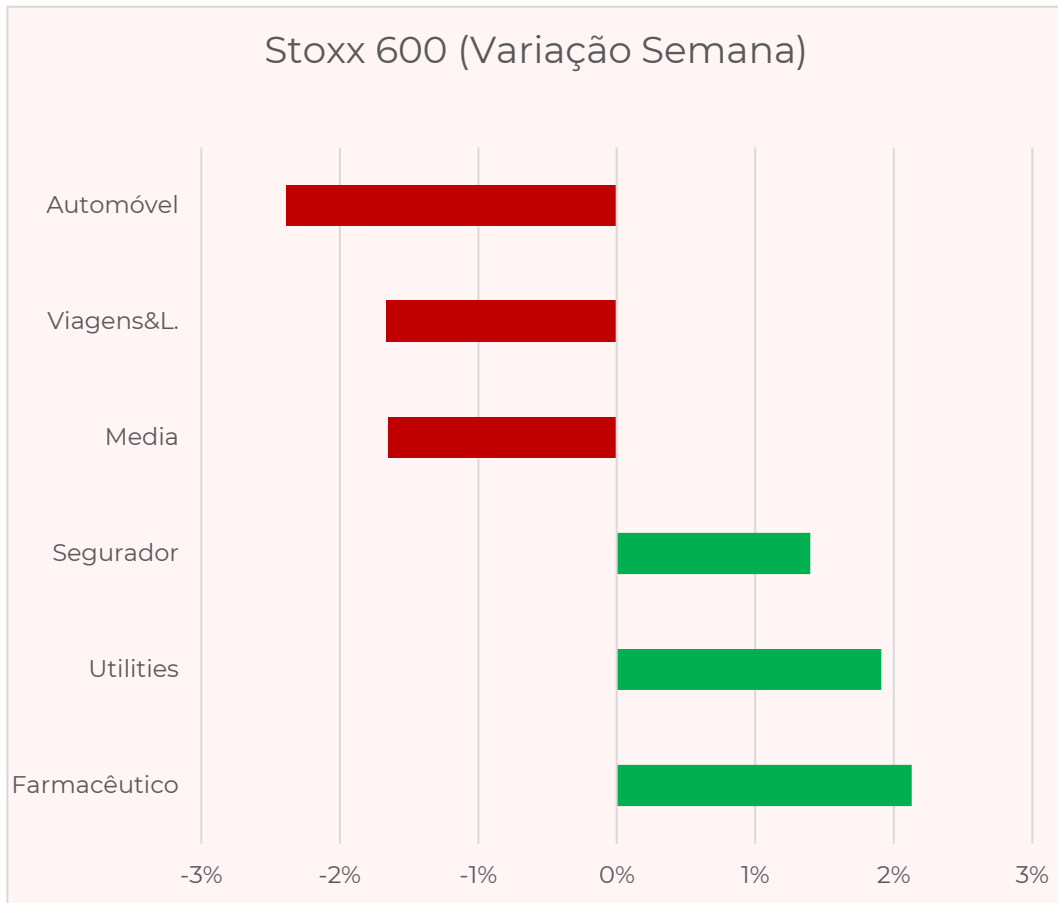
Investidores começam a acreditar na possibilidade de um corte de **50 pontos base** em setembro (probabilidade de 10,9%), perspetivando entre **2 e 3 cortes** de 25 pontos base este ano.

# MOVERS SETORIAIS: Investidores em modo risk-off

Defensivos lideram dos dois lados do Atlântico, contrastando com cíclicos



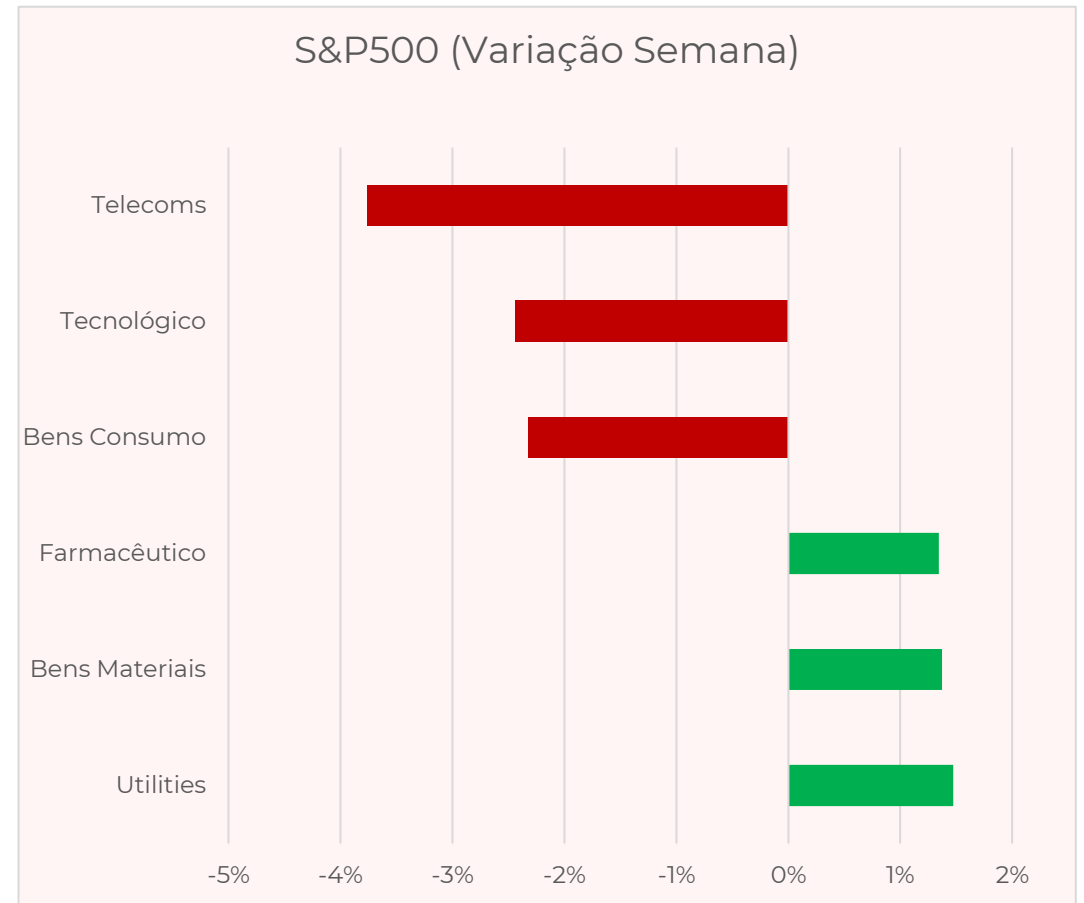
## Europa



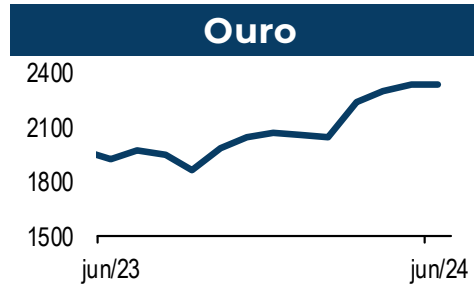
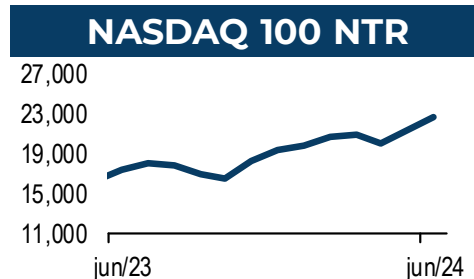
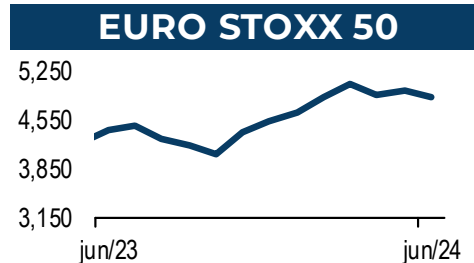
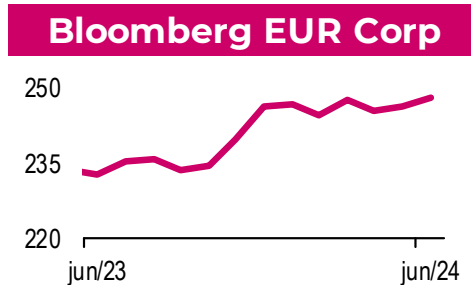
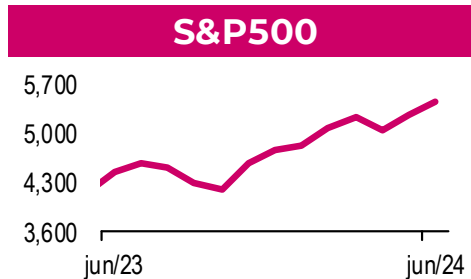
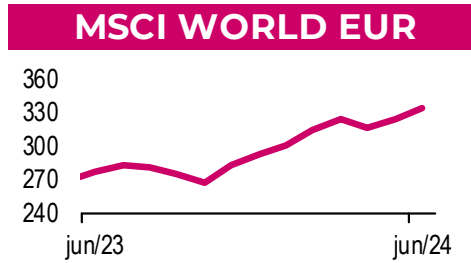
Fonte: Bloomberg Finance LP



## EUA



## PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS



## CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

Certificados	2024	Semana	1 Mês	1 Ano	5 Anos <sup>1</sup>	10 Anos <sup>1</sup>	Volatilidade
<b>Certificados sobre Obrigações do Tesouro</b>							
<b>BCP OT OCT25</b>	0.4%	0.1%	0.3%	2.1%	-1.4%	2.8%	3.0%
<b>Certificados Estratégia de Alocação</b>							
<b>BCP EA CONSERVADORA</b>	3.6%	0.1%	1.5%	8.4%	0.9%	2.1%	6.0%
<b>BCP EA MODERADA</b>	5.3%	-0.1%	2.1%	10.4%	2.6%	3.4%	7.5%
<b>BCP EA EQUILIBRADA</b>	7.0%	-0.3%	2.7%	12.5%	4.2%	4.6%	9.3%
<b>BCP EA DINÂMICA</b>	8.6%	-0.6%	3.2%	14.5%	5.9%	5.8%	11.1%
<b>BCP EA VALORIZAÇÃO</b>	10.3%	-0.8%	3.8%	16.6%	7.5%	7.0%	13.0%
<b>Certificados sobre Índices de Ações</b>							
<b>BCP MSCIWORLD</b>	13.3%	-1.0%	4.8%	21.5%	11.5%	10.0%	16.3%
<b>BCP ESTOXX50</b>	7.7%	0.7%	-1.5%	11.3%	7.1%	4.3%	21.0%
<b>BCP S&amp;P500 EUR</b>	17.3%	-1.1%	7.0%	26.1%	14.7%	13.6%	16.9%
<b>BCP NASDAQ100 EUR</b>	15.0%	-3.1%	10.0%	31.7%	20.5%	19.3%	20.6%
<b>BCP EMERG MKTS EUR</b>	7.8%	-1.1%	4.8%	11.8%	2.5%	3.5%	16.7%
<b>BCP DAX</b>	10.2%	1.3%	-1.3%	12.8%	8.0%	6.4%	21.3%
<b>BCP IBEX 35</b>	10.7%	0.7%	-3.2%	13.9%	3.5%	0.0%	21.7%
<b>BCP PSI</b>	4.5%	-1.7%	-5.6%	9.4%	4.8%	-0.5%	18.9%
<b>BCP CAC 40</b>	-0.2%	0.1%	-6.1%	1.1%	6.2%	5.4%	21.0%
<b>Certificados sobre Mercadorias</b>							
<b>BCP OURO EUR</b>	16.4%	-0.5%	0.9%	21.6%	9.6%	6.4%	13.2%

Atualizado a 26 de julho de 2024

<sup>1</sup> 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](http://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

Bancos Centrais, contas de grandes cotadas e resultados do BCP entre os destaques da semana



## Semana passada

**Visão global:** Semana **mista** para os mercados globais, com os **ganhos** nos principais índices **européus** a **contrastarem** com a tendência de **correção** nos **EUA**, em reação a várias contas empresariais. A marcar a semana estiveram também **dados mistos** no **plano macroeconómico**, onde o **abrandamento inesperado** da **atividade** económica na **Europa**, em julho, **contrastou** com a **aceleração inesperada** da métrica homóloga **nos EUA**, que **surpreendeu** todas as estimativas, impulsionada pelos serviços.

**No seio empresarial**, **UMG (-24%)**, **STMico (-16,5%)**, **BE Semi (-16%)**, **Stellantis (-13%)**, **Kering (-10%)** e **Renault (-9%)** estiveram entre as piores reações a contas.

**Nos EUA** estiveram **Ford (-20%)**, **Super Micro (-11%)**, **Tesla (-8%)** e **Alphabet (-6%)**. A **CrowdStrike (-16%)** manteve tendência. **Em Portugal**, o tombo da **J. Martins (-21%)** após contas, contrastou com a boa reação da **EDPR (+3,5%)**, que liderou nos ganhos.

## Perspetivas

**No plano macroeconómico**, a **reunião da FED**, na **quarta-feira**, será o **destaque da semana**, onde os investidores aguardam o **discurso do presidente da FED**, à procura de sinais quanto ao futuro da política monetária. Nesse mesmo dia, os dados de inflação da UE estarão em foco. Na terça-feira, os dados do PIB na Zona-Euro também podem merecer atenção e, na **quinta-feira**, as várias leituras de **atividade industrial** em **diversas geografias** e a **decisão de taxas** do **Banco de Inglaterra** poderão impactar o sentimento.

**No seio empresarial**, **nos EUA**, contas de grandes cotadas como **Microsoft** e **AMD** (dia 30), **META**, **Qualcomm** e **Mastercard** (31), **Apple** e **Amazon** (1) e **Exxon** e **Chevron** (2) são das mais aguardadas.

**Na Europa**, as contas da **Airbus** e da **L'Oreal** (dia 30), bem como da **BMW**, **Ferrari**, **Volkswagen** e **Chevron** (dia 1) estarão em foco.

**Em Portugal** destacam-se **CTT** e **C. Amorim** (dia 29), **EDP** e **Sonae** (dia 30) e do **BCP** (dia 31).

# MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



## Terça

### ≡ PT, UE e EUA

**PT:** Contas do **BCP**

**UE:** **Inflação** Zona Euro

**EUA:** **Reunião da FED, discurso de J. Powell e emprego**

Reação às contas da **Meta** e da **Qualcomm**

## Quinta

## Quarta

### ≡ UE e EUA

**UE:** **Leitura PIB**  
2.º trimestre

Contas da **EDP**

Inflação **Alemanha**

**EUA:** Reação às contas da **Microsoft** e da **AMD**

### ≡ UK e EUA

**Inglaterra:** **Reunião do BoE**

**EUA:** Reação às contas da **Apple** e da **Amazon**



# AGENDA MACRO



## Segunda



11h00: **Vendas Retalho**  
Portugal



## Terça



6h30: **PIB** 2.ºTrim. França  
8h00: **PIB** 2.ºTrim. Espanha  
9h00: **PIB** 2.ºTrim. Alemanha  
9h30: **PIB** 2.ºTrim. Portugal  
10h00: **Conf. Consumidores**  
Zona Euro  
10h00: **PIB** 2.ºTrim.  
Zona Euro  
13h00: **Inflação** Alemanha  
15h00: **Conf. Consumidores**  
EUA  
15h00: **Vagas Emprego** EUA



## Quarta



**Banco Japão** – decisão taxas  
juro  
2h30: Dados **Atividade** China  
7h45: **Índ. Preços Produtor**  
França  
7h45: **Inflação** França  
9h30: **Inflação** Portugal  
10h00: **Inflação** Zona Euro  
13h15: **Criação Emprego** EUA  
(ADP)  
19h00: **FED** – decisão taxas  
juro



## Quinta



1h30: **Atividade Industrial**  
Japão  
2h45: **Atividade Industrial**  
China (Caixin)  
9h00: **Atividade Industrial**  
Zona Euro  
9h00: **Boletim Económico**  
BCE  
11h00: **Produção Industrial**  
(PI) Portugal  
12h00: **BoE** – decisão taxas  
juro  
15h00: **ISM Indústria** EUA



## Sexta



7h45: **PI** França  
9h00: **PI** Itália  
13h30: **Dados Emprego**  
EUA  
15h00: **Encomendas**  
**Fábricas** EUA



# CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

Grandes Tecnológicas como Microsoft, Meta, Apple e Amazon em foco

## Segunda

Before Open



onsemi



After Close



## Terça

Before Open



jetBlue

After Close



Lemonade



## Quarta

Before Open



KKR



Kraft Heinz



After Close



Etsy



## Quinta

Before Open



REGENERON

moderna



ROBLOX



After Close



amazon



coinbase



BLOCK

MicroStrategy



## Sexta

Before Open

Linde

ExxonMobil





# CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Auto e Banca entre os destaques da semana. BCP, CTT, Corticeira, Sonae e EDP em foco em Portugal

## Segunda

Before Open

**PHILIPS**



**P** Pearson

After Close



**AMORIM**

**acciona**

Before Open

Standard Chartered



**SCOR**  
The Art & Science of Risk

**AIRBUS**



INTESA **SA** SANPAOLO

**FRESENIUS**  
MEDICAL CARE

**CAMPARI GROUP**

## Terça

After Close

**edp**

**Sonae**

**GRIFOLS**

**Teleperformance**

**L'ORÉAL**

**ferrovial**

**LEONARDO**

GRUPE **Casino**

**RioTinto**

## Quarta

Before Open

**SIEMENS**  
**Healthineers**

MEDIOBANCA

**Lufthansa**

**DANONE**  
ONE PLANET. ONE HEALTH

**Telefónica**

**JUST EAT**

**HSBC**

**SAFRAN**

**BBVA**

**adidas**

**CaixaBank**

After Close

**Millennium**  
bcp

## Quinta

Before Open

**MERCK**

**DHL**



**VEOLIA**

**BARCLAYS**

**ING**



**cellnex**

**SOCIETE**  
**GENERALE**

After Close

Nada a destacar

## Sexta

Before Open

**ENGIE**

**IAG** INTERNATIONAL AIRLINES GROUP