

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):

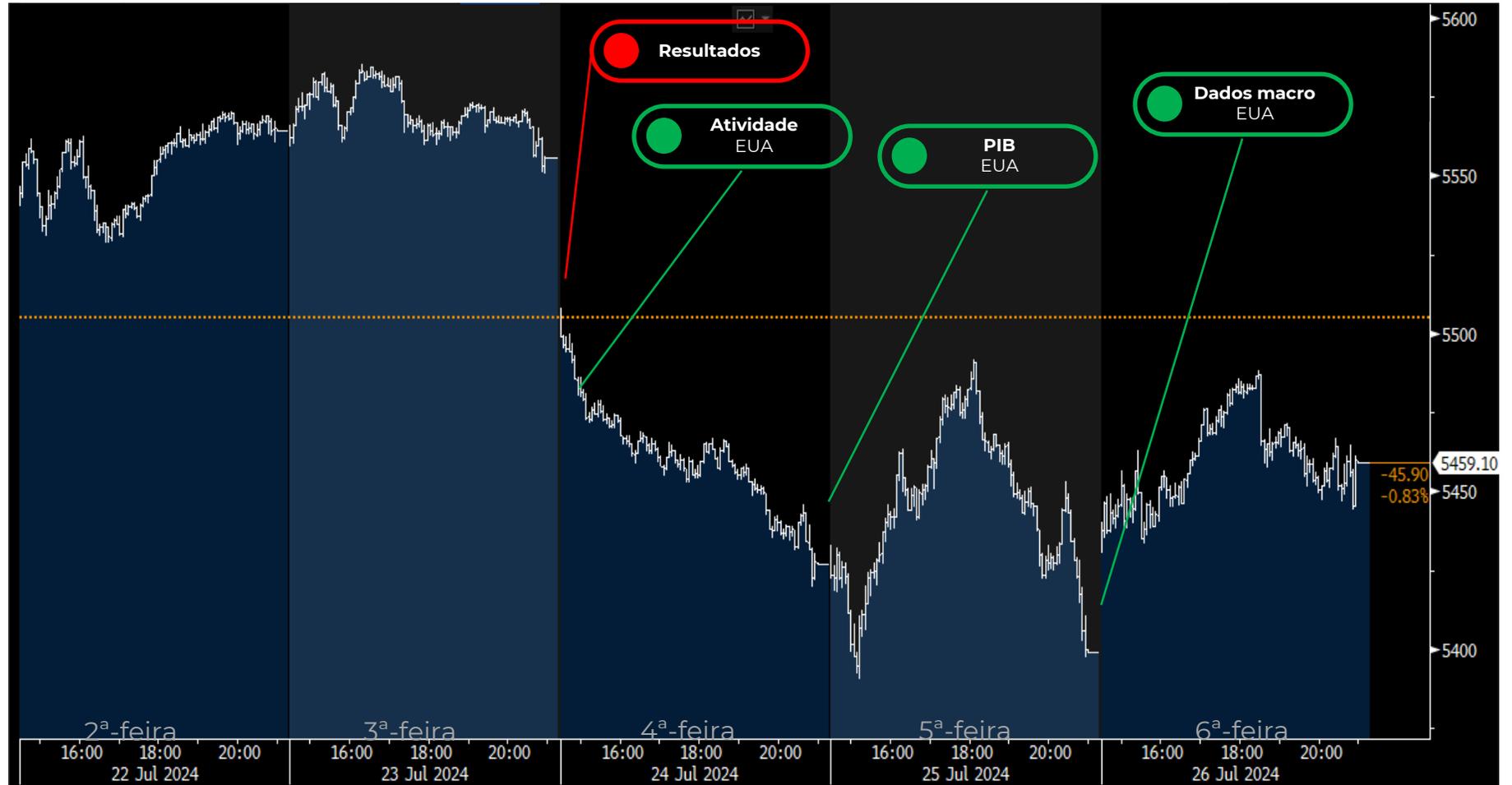
Rendimento Pessoal: **0,2%** (est. 0,4%, ant. 0,4%)

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.):

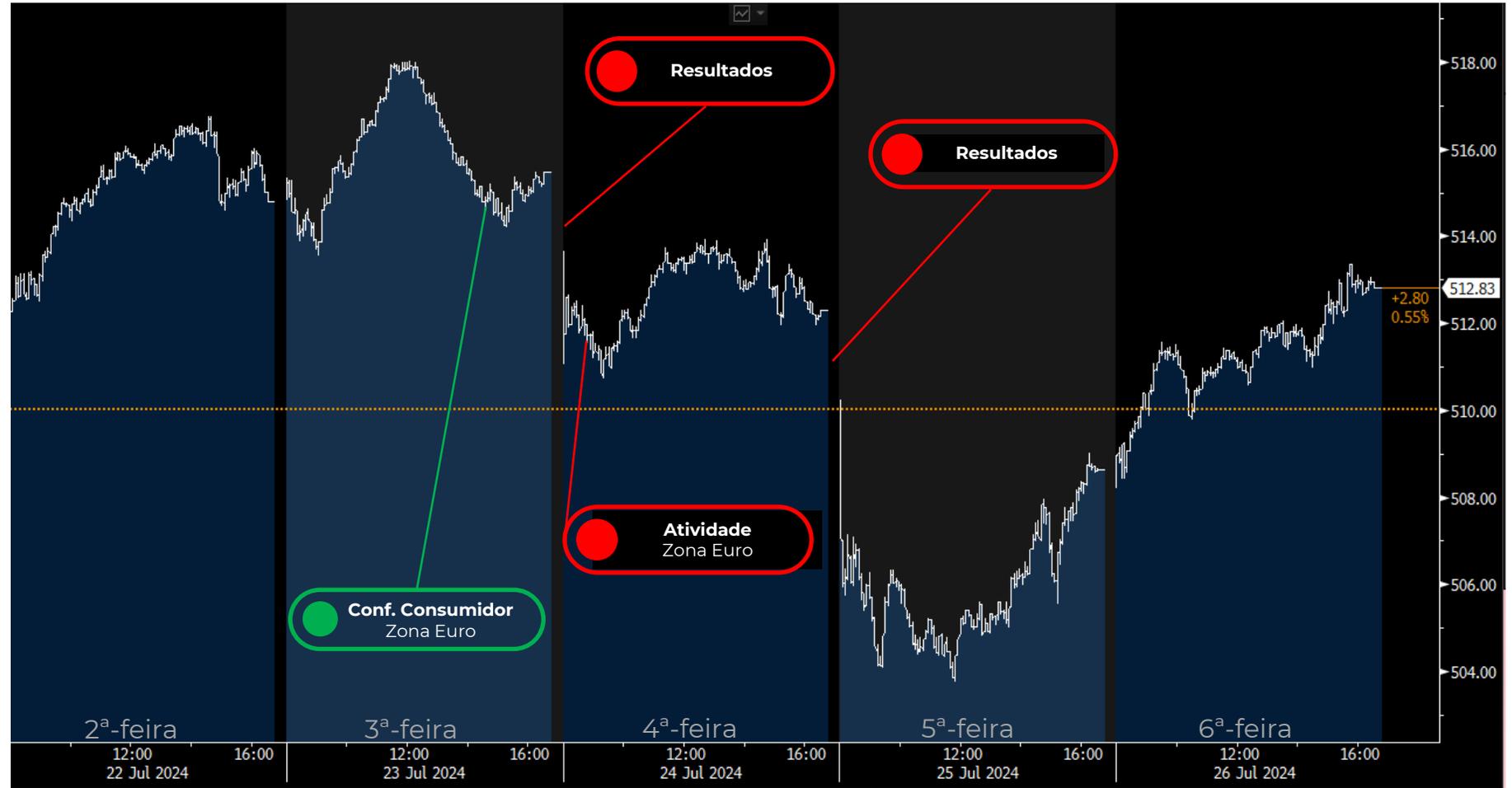
Industrial: **45,6** (est. 46,1, ant. 45,8)

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)

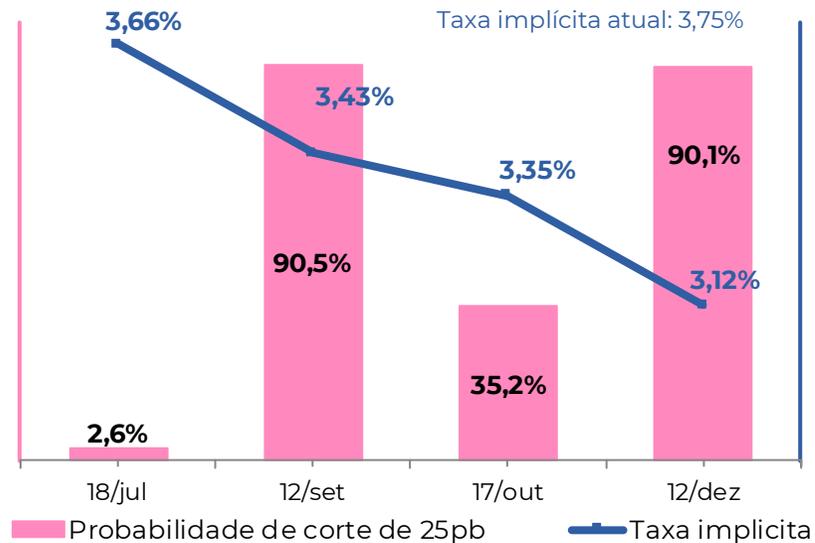
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

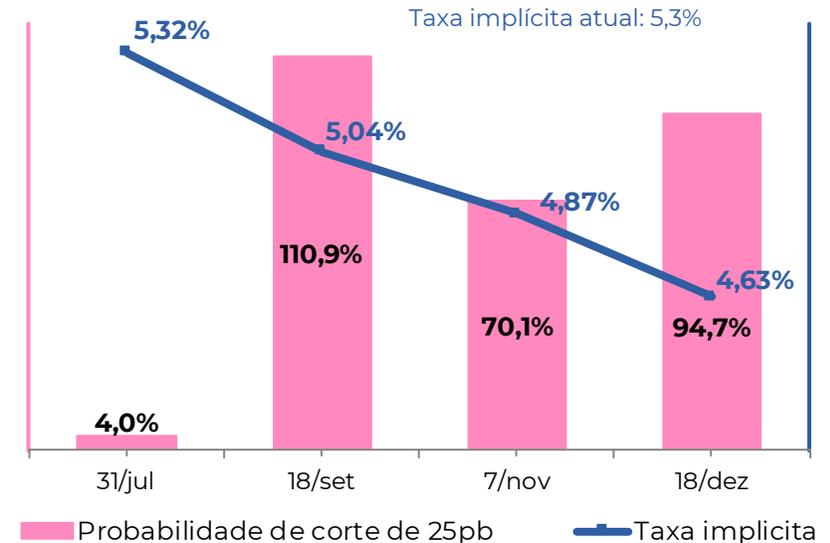


Investidores aumentam probabilidade de **cortes** de taxa de juro no mês de **setembro** e **dezembro** este ano.

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



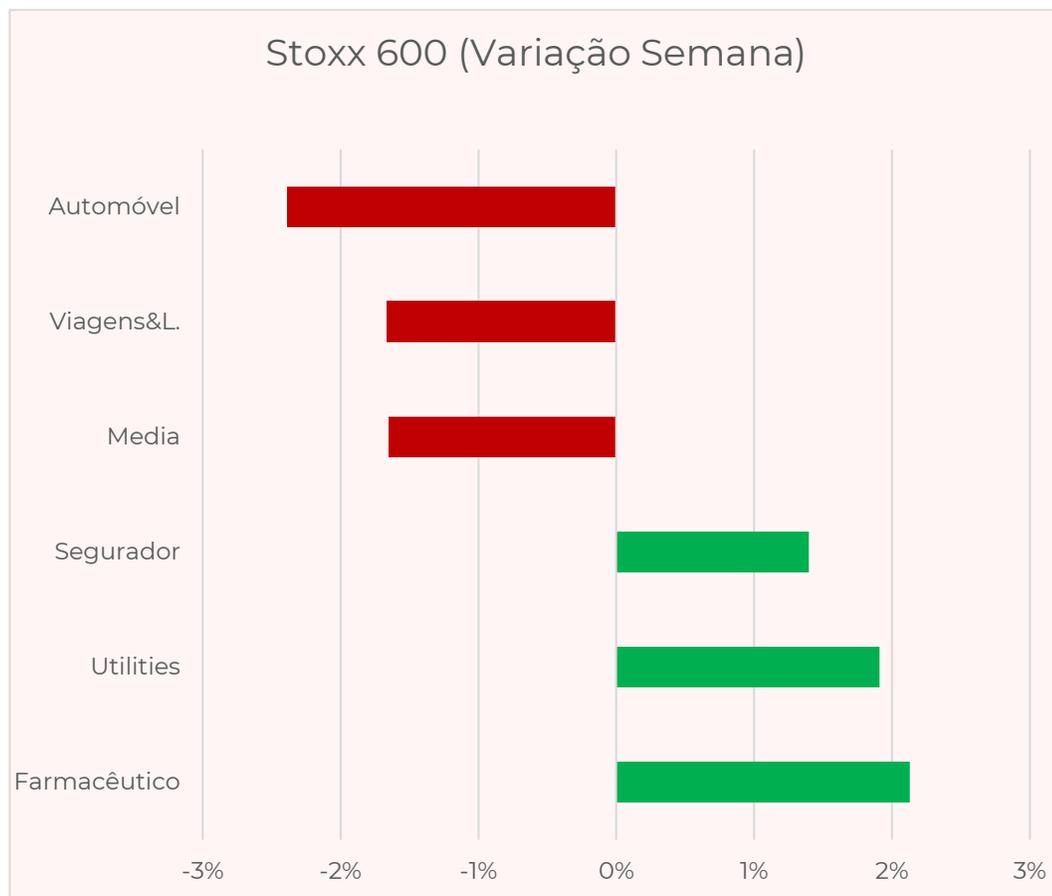
Investidores começam a acreditar na possibilidade de um corte de **50 pontos base** em setembro (probabilidade de 10,9%), perspetivando entre **2 e 3 cortes** de 25 pontos base este ano.

MOVERS SETORIAIS: Investidores em modo risk-off

Defensivos lideram dos dois lados do Atlântico, contrastando com cíclicos



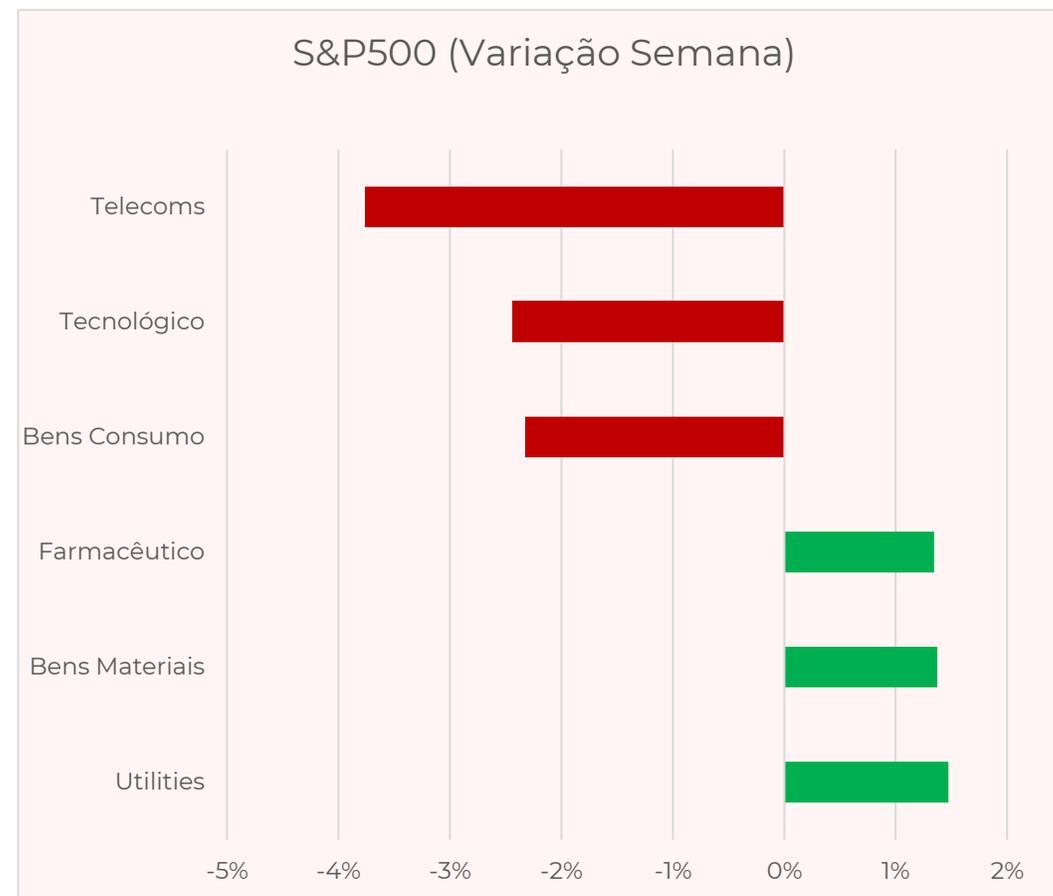
Europa



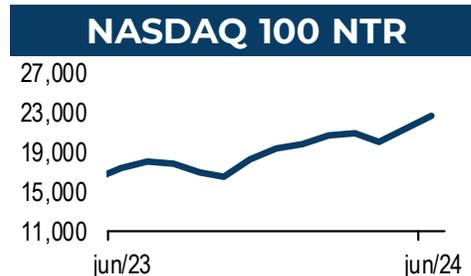
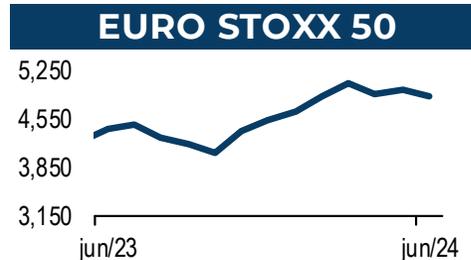
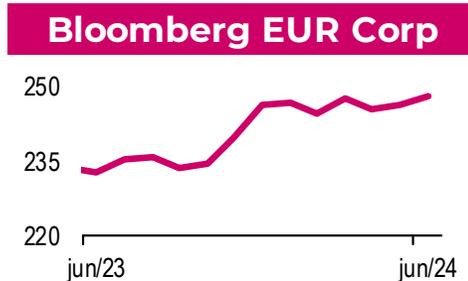
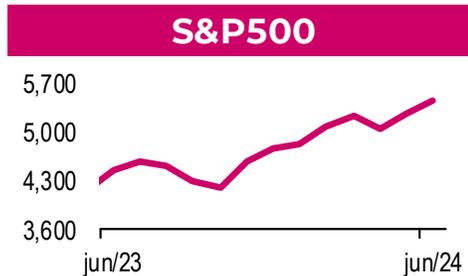
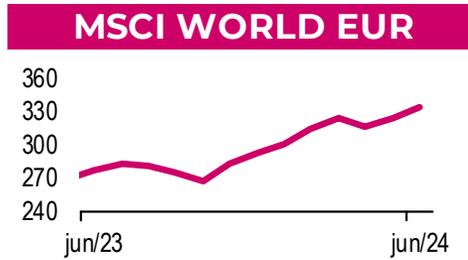
Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS



CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

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

Atualizado a 26 de julho 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

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

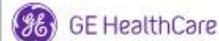
Before Open



KKR



Kraft Heinz



After Close



Etsy



Quinta

Before Open



REGENERON

moderna



ROBLOX



After Close



amazon



coinbase



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

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