# Agenda de Mercados

***Descubra o que marcou a semana nos Mercados Financeiros e quais os eventos em destaque nos próximos dias***

**Performances**

**Movers**

**Macro**

# EUA: Índices voltam a renovar máximos históricos

Bons dados macroeconómicos levaram o Nasdaq100 a ultrapassar os 20 mil pontos pela primeira vez

## S&P 500 (-0,08%)

**PIB 1.ºtrimestre**

Atual: **1,4%** (Est. 1,4%, ant. 1,3%)

**Inflação EUA**

PCE Price YoY: **2,6%** (Est. 2,6%, ant. 2,7%)

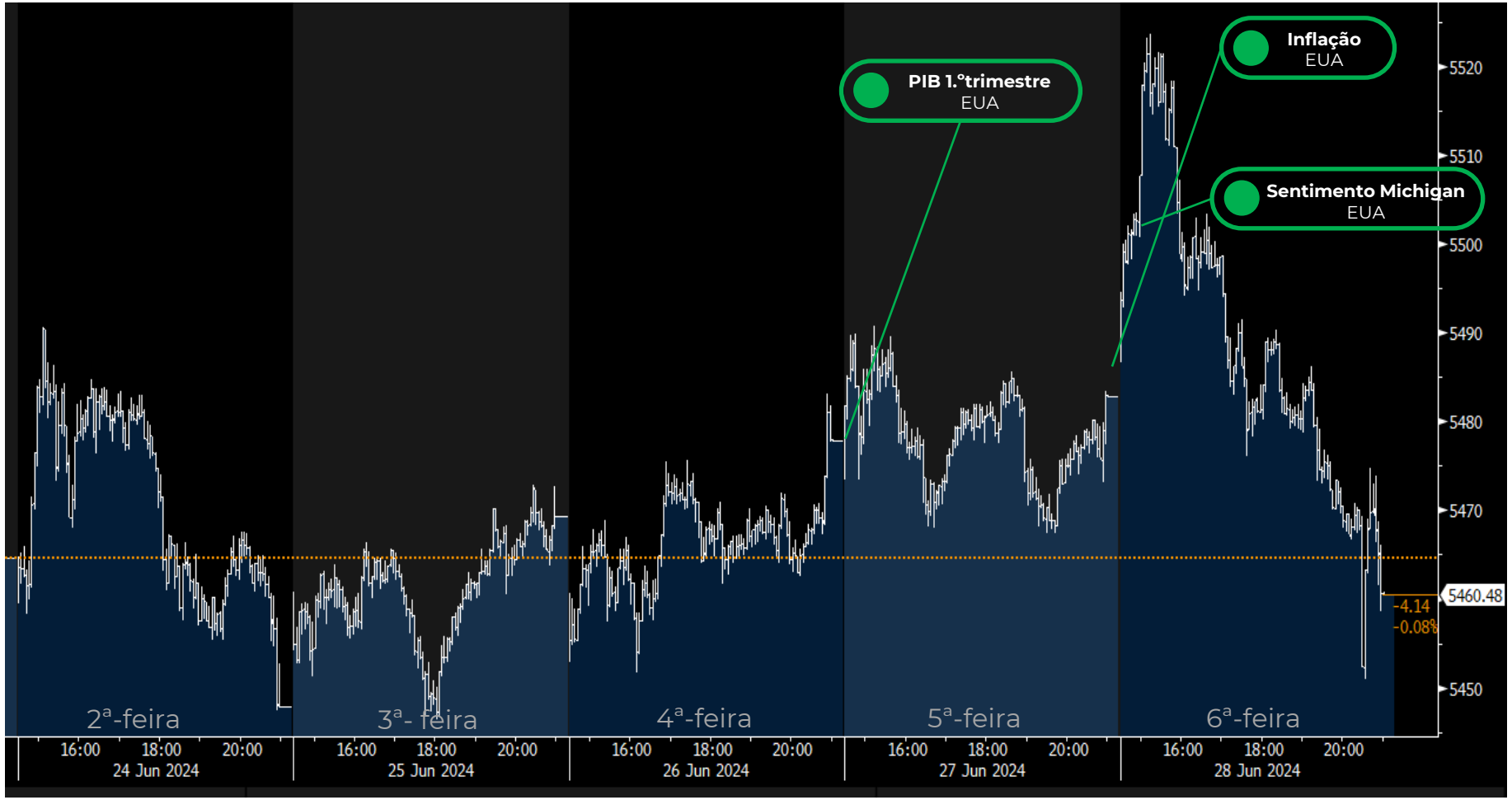
Core PCE Price YoY: **2,6%** (Est. 2,6%, ant. 2,8%)

**Sentimento Michigan Final**

Sentimento Michigan: **68,2** (Est. 66, ant. 65,6)

Estim. inflação 1 ano: **3%** (Est. 3,2%, ant. 3,3%)

Est. inflação 5/10 anos: **3%** (Est. 3,1%, ant. 3,1%)




*Evolução intradiária do S&P 500 (branco)*

Fonte: Bloomberg Finance LP

# Spreads de dívida em França em grande foco

Na sequência das eleições, os spreads de dívida francesa renovaram máximos e merecem atenção

*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 (face à dívida alemã), um indicador importante para avaliar o risco político no país, **atingiram novos máximos do ano** na semana passada (82 pontos base), valores **não vistos desde 2012**, período marcado pela crise de dívida soberana na Europa.

# Europa recua na antecipação das eleições francesas

Bons dados de inflação acabaram por ser ofuscados pelos receios políticos

## Stoxx 600 (-0,72%)

**Dados preliminar inflação (junho)**

França: **2,5%** (est. 2,5%, ant. 2,6%)

Espanha: **3,5%** (est. 3,5%, ant. 3,8%)

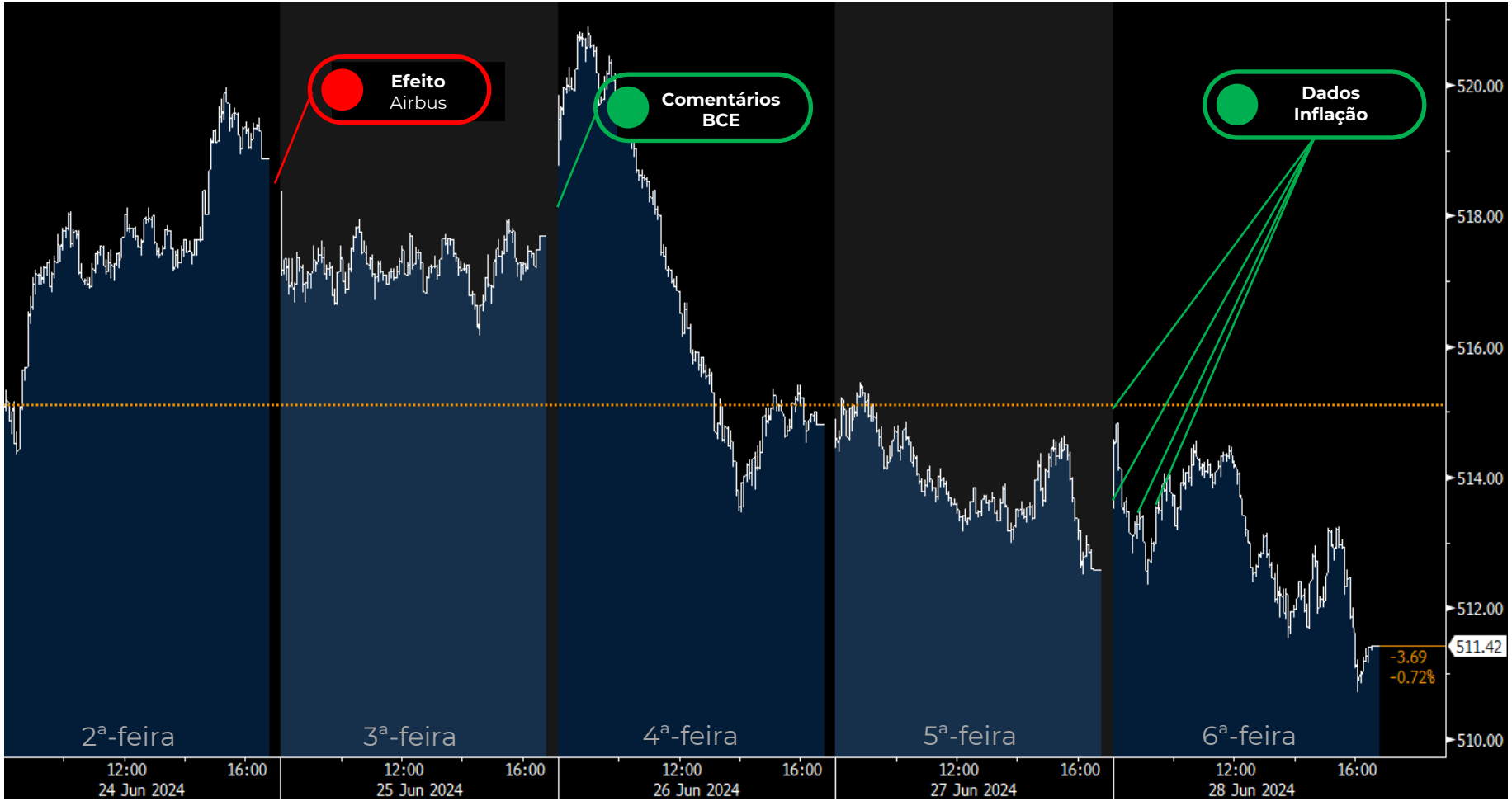
Portugal: **3,1%** (ant. 3,8%)

**Comentários BCE**

Olli Rehn afirmou que as expetativas dos investidores de 2 cortes de juros adicionais este ano são razoáveis.

**Efeito Airbus**

Airbus cortou diversas metas anuais, devido a problemas na cadeia de fornecimento.



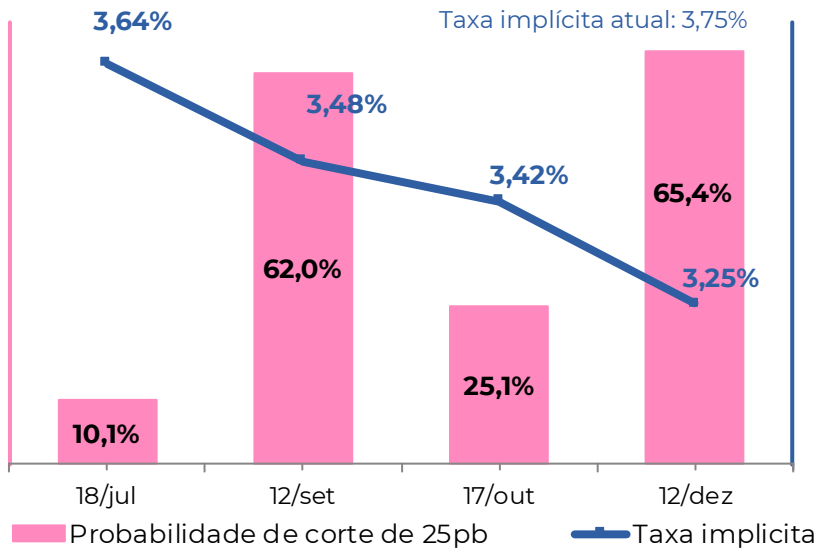

*Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)*

Fonte: Bloomberg Finance LP

# PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024

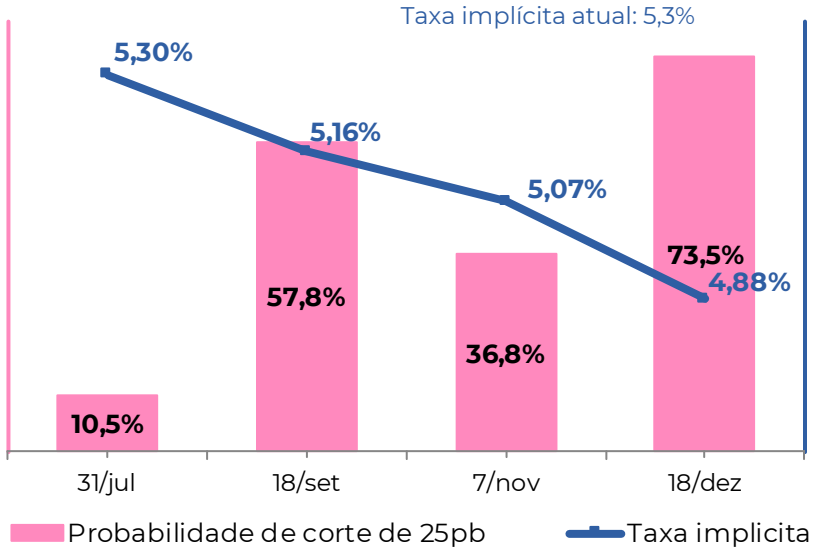
## Europa




Investidores continuam a antecipar entre **1 e 2 cortes** adicionais nos **juros** este ano.

Fonte: Bloomberg Finance LP

## EUA

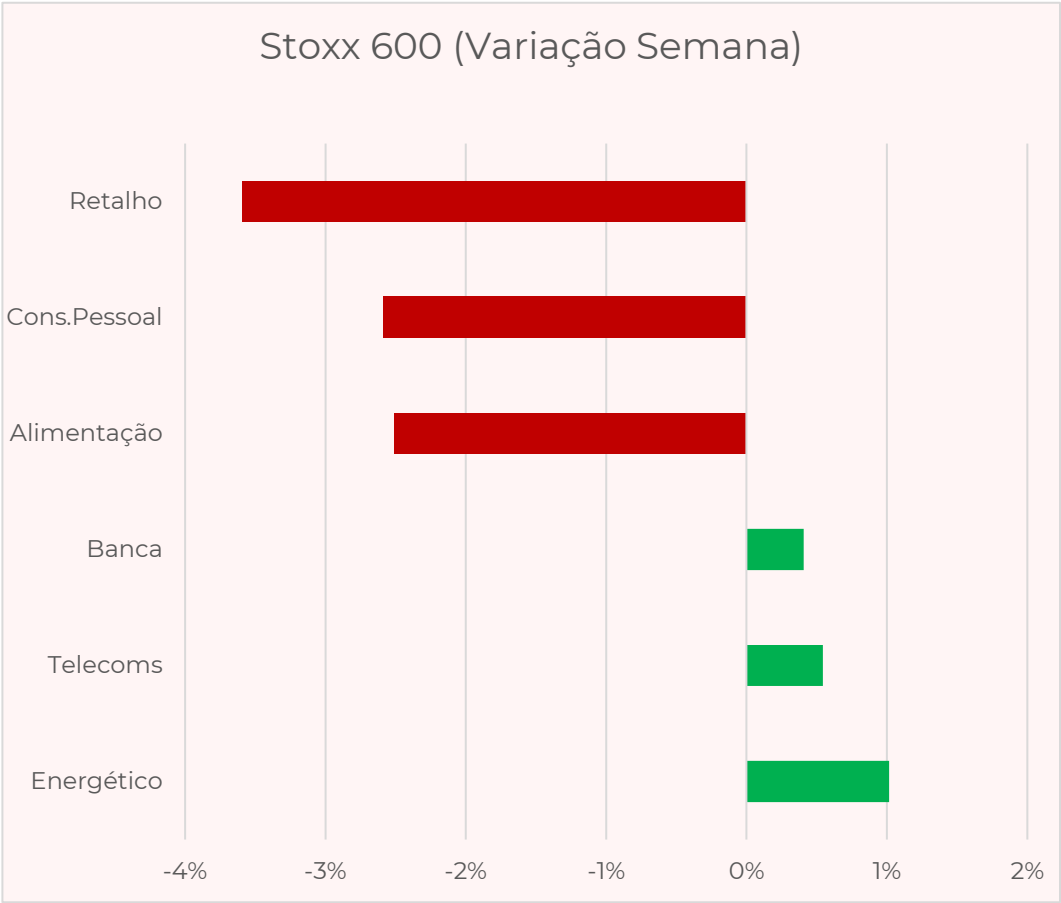



Investidores atribuem menos probabilidades, mas ainda acreditam em possíveis cortes de 0,25% em **setembro** e **dezembro**.

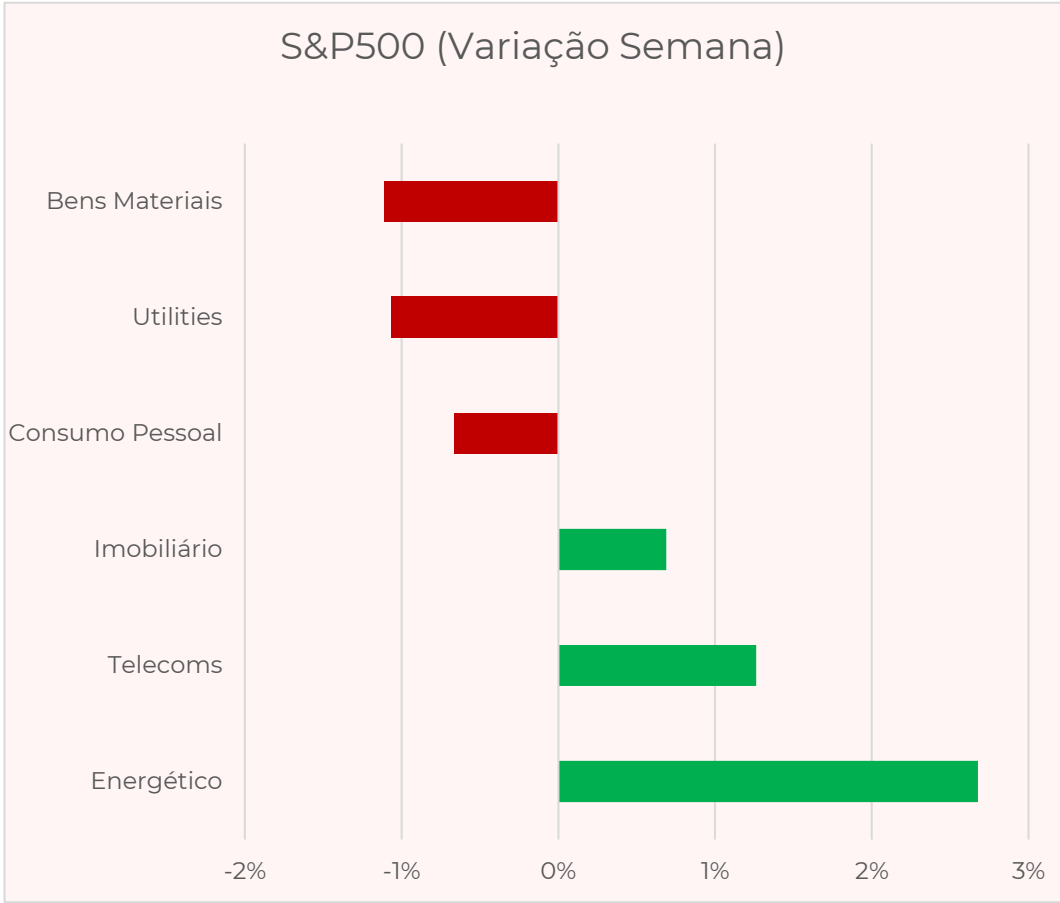
# MOVERS SETORIAIS: Energético e Telecoms lideraram

Setor Energético foi impulsionado pela subida dos preços do petróleo

## Europa



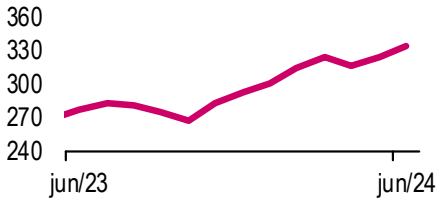

## EUA



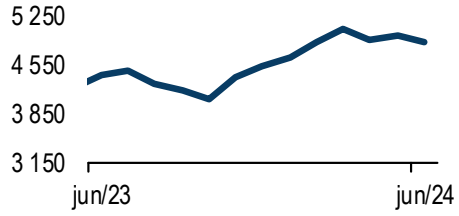

Fonte: Bloomberg Finance LP

## PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

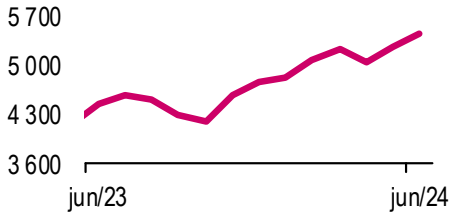
### MSCI WORLD EUR



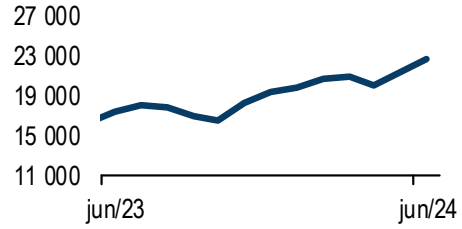

### EURO STOXX 50



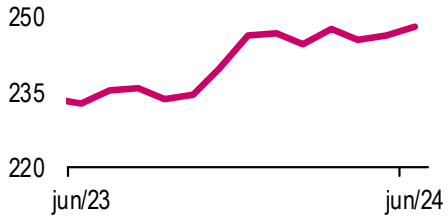

### S&P500



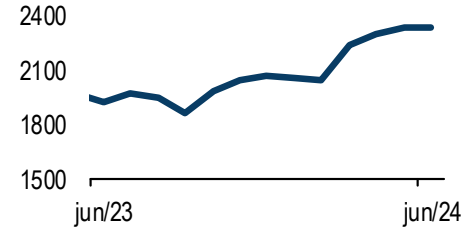

### NASDAQ 100 NTR




### Bloomberg EUR Corp




### Ouro




## 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% | 0,0% | 0,3% | 2,1% | -1,4% | 2,8% | 3,1% |
| **Certificados Estratégia de Alocação** | | | | | | | |
| BCP EA CONSERVADORA | 3,0% | 0,2% | 1,5% | 8,4% | 0,9% | 2,1% | 6,0% |
| BCP EA MODERADA | 5,1% | 0,2% | 2,1% | 10,4% | 2,6% | 3,4% | 7,6% |
| BCP EA EQUILIBRADA | 7,2% | 0,3% | 2,7% | 12,5% | 4,2% | 4,6% | 9,3% |
| BCP EA DINÂMICA | 9,3% | 0,3% | 3,2% | 14,5% | 5,9% | 5,8% | 11,1% |
| BCP EA VALORIZAÇÃO | 11,5% | 0,4% | 3,8% | 16,6% | 7,5% | 7,0% | 13,0% |
| **Certificados sobre Índices de Ações** | | | | | | | |
| BCP MSCIWORLD | 15,1% | 0,4% | 4,8% | 21,5% | 11,5% | 10,0% | 16,3% |
| BCP ESTOXX50 | 8,4% | -0,1% | -1,5% | 11,3% | 7,1% | 4,3% | 20,9% |
| BCP S&P500 EUR | 19,3% | 0,2% | 7,0% | 26,1% | 14,7% | 13,6% | 17,0% |
| BCP NASDAQ100 EUR | 21,2% | -0,1% | 10,0% | 31,7% | 20,5% | 19,3% | 20,6% |
| BCP EMERG MKTS EUR | 9,8% | -0,6% | 4,8% | 11,8% | 2,5% | 3,5% | 16,6% |
| BCP DAX | 9,0% | 0,3% | -1,3% | 12,8% | 8,0% | 6,4% | 21,2% |
| BCP IBEX 35 | 8,4% | -0,8% | -3,2% | 13,9% | 3,5% | 0,0% | 21,7% |
| BCP PSI | 1,4% | -1,7% | -5,6% | 9,4% | 4,8% | -0,5% | 18,9% |
| BCP CAC 40 | -0,6% | -1,8% | -6,1% | 1,1% | 6,2% | 5,4% | 21,0% |
| **Certificados sobre Mercadorias** | | | | | | | |
| BCP OURO EUR | 15,4% | -0,1% | 0,9% | 21,6% | 9,6% | 6,4% | 13,3% |

*Atualizado a 28 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

Dados de mercado laboral nos EUA e inflação na Zona Euro em destaque esta semana

## Semana passada

**Visão global:** Semana **sem grandes variações** para **Wall Street**, com os principais índices a renovarem máximos históricos, onde o **Nasdaq100** ultrapassou a meta histórica dos 20 mil pontos. Os bons dados macroeconómicos acabaram por sustentar os mercados. Já na **Europa**, o sentimento **contrariou** com a **incerteza** política em **França**, o que trouxe os **spreads** de dívida francesa para **máximos** não vistos desde a crise de dívida soberana.

**No seio empresarial:** A **Delivery Hero** liderou as perdas no Stoxx600 (**-13,9%**), seguida pela **Grifols** (**-13,8%**) e pela **Airbus** (**-13,7%**), depois da fabricante ter cortado o seu outlook.

Nos **EUA**, a **Nike** (**-22,4%**) registou a maior queda intradiária desde 2001. A **FedEx** reagiu em alta após contas (**+18,2%**). A Tesla recuperou (**+8,1%**).

## Perspetivas

**No plano macroeconómico:** Além da **volatilidade** que poderá resultar da primeira volta das **legislativas em França**, a semana arranca com importantes dados de **inflação** na **Zona Euro**. Nos **EUA**, dados de criação de **emprego** e de **atividade nos serviços** estarão em foco quarta-feira, bem como as **minutas** da última reunião da **FED**, com os investidores à procura de sinais quanto ao futuro de política monetária no país. Importante notar que **Wall Street** estará **encerrado** quinta-feira, para celebração do 4 de julho.

**No calendário empresarial** de destacar **empresas francesas**, que poderão estar em foco na sequência das **eleições** em **França**.

Não se esperam grandes revelações de contas, com o arranque oficial da earnings season do 2.ºtrimestre a dar-se a 12 de julho.

# MOMENTOS CHAVE DA SEMANA

## Terça 10h00

### Zona Euro

**Inflação**: Dados preliminares de junho

## Quarta

### Global

**Atividade nos serviços** no Japão, China, Zona Euro, UK e EUA.

Dados de **emprego** nos **EUA**, pelas **13h15**, e **minutas da FED**, pelas **19h00**.

## Sexta 13h30

### EUA

**Emprego:** Dados de junho

# AGENDA MACRO

## Segunda

9h00: **Atividade Industrial** Zona Euro

9h30: **Atividade Industrial** Reino Unido (UK)

13h00: **Inflação** Alemanha

15h00: **Atividade Industrial** EUA

## Terça

10h00: **Inflação** Preliminar Zona Euro

10h00: Taxa **Desemprego** Zona Euro

11h00: **Produção Industrial** (PI) Portugal

## Quarta

1h30: **Atividade** Terciária Japão

2h45: **Atividade** Terciária China

9h00: **Atividade** Terciária Zona Euro

9h30: **Atividade** Terciária UK

10h00: **Índ. Preços Produtor** (IPP) Zona Euro

13h15: **Emprego ADP** EUA

13h30: **Balança Comercial** (BC) EUA

15h00: **Atividade** Terciária EUA

19h00: **Minutas FED**

## Quinta

7h00: **Encomendas Fábricas** Alemanha

**Feriado em Wall Street**
**4th July**

## Sexta

7h00: **PI** Alemanha

7h45: **PI** França

7h45: **BC** França

8h00: **PI** Espanha

10h00: **Vendas Retalho** Zona Euro

13h30: Dados de **mercado laboral** EUA