

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: Abrandamento no emprego volta a castigar

Novo abrandamento no mercado laboral gera receios de arrefecimento económico

S&P 500 (-4,25%)



Atividade Serviços (Agosto):

Serviços: **51,5** (est. 51,4, ant. 51,4)

Preços Pago: **57,3** (est. 56, ant. 57)

Novas Encomendas: **53** (est. 51,9, ant. 52,4)



Atividade Industrial (Agosto):

Indústria: **47,2** (est. 47,5, ant. 46,8)

Preços Pagos: **54** (est. 52, ant. 52,9)

ADP (Agosto):

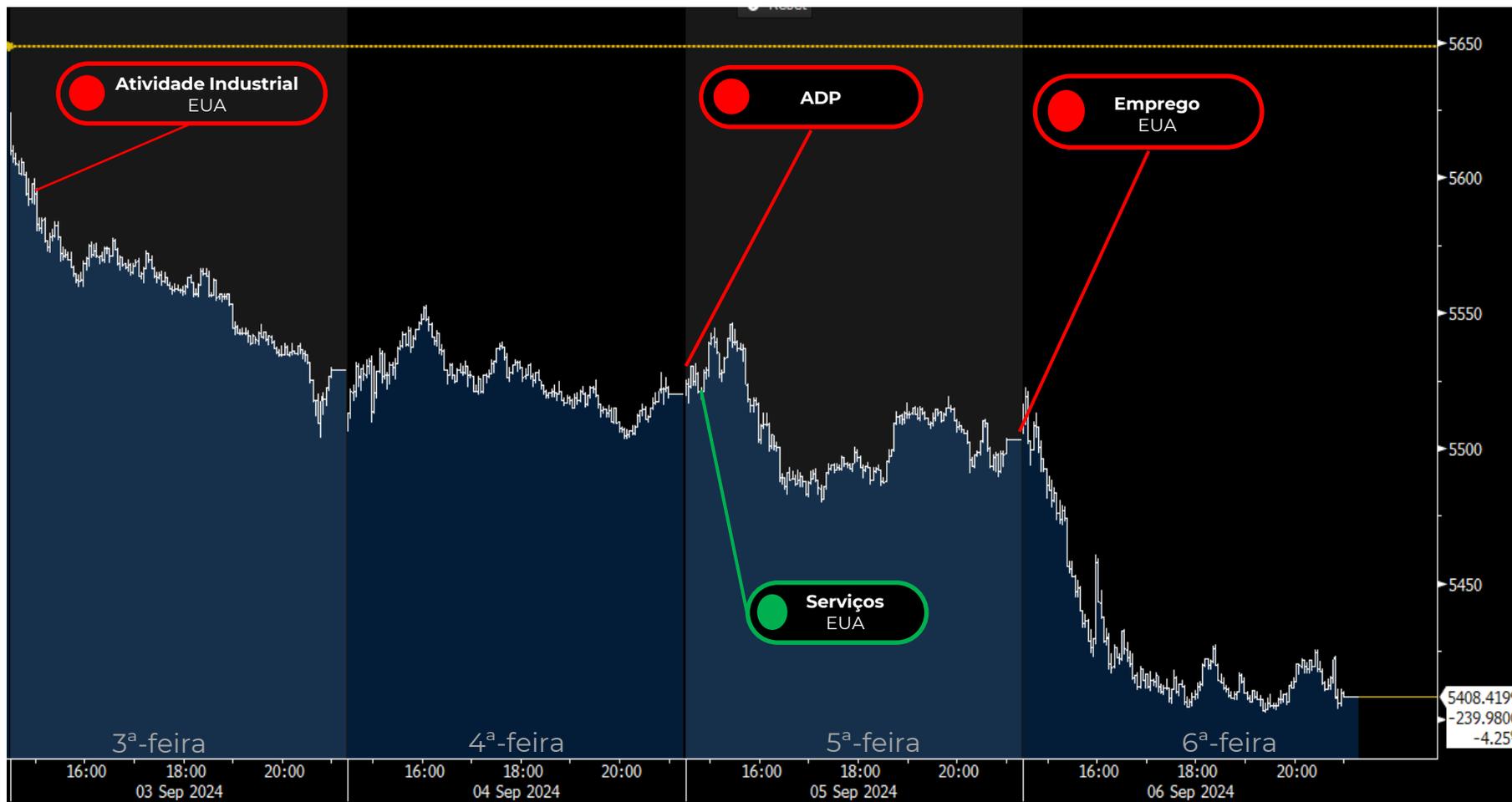
Emprego Privado: **99k** (est. 145k, ant. 111k)

Emprego (Agosto):

Emprego: **142k** (est. 165k, ant. 89k)

Salário médio/h: **3,8%** (est. 3,7%, ant. 3,6%)

Taxa desemprego: **4,2%** (est. 4,2%, ant. 4,3%)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Abrandamento económico preocupa Europa

Fracos dados macroeconómicos trazem receios de abrandamento

Stoxx 600 (-3,52%)



Atividade Industrial (agosto F.):

Zona Euro: **45,8** (est. 45,6, ant. 45,8)



Dados macro Zona Euro:

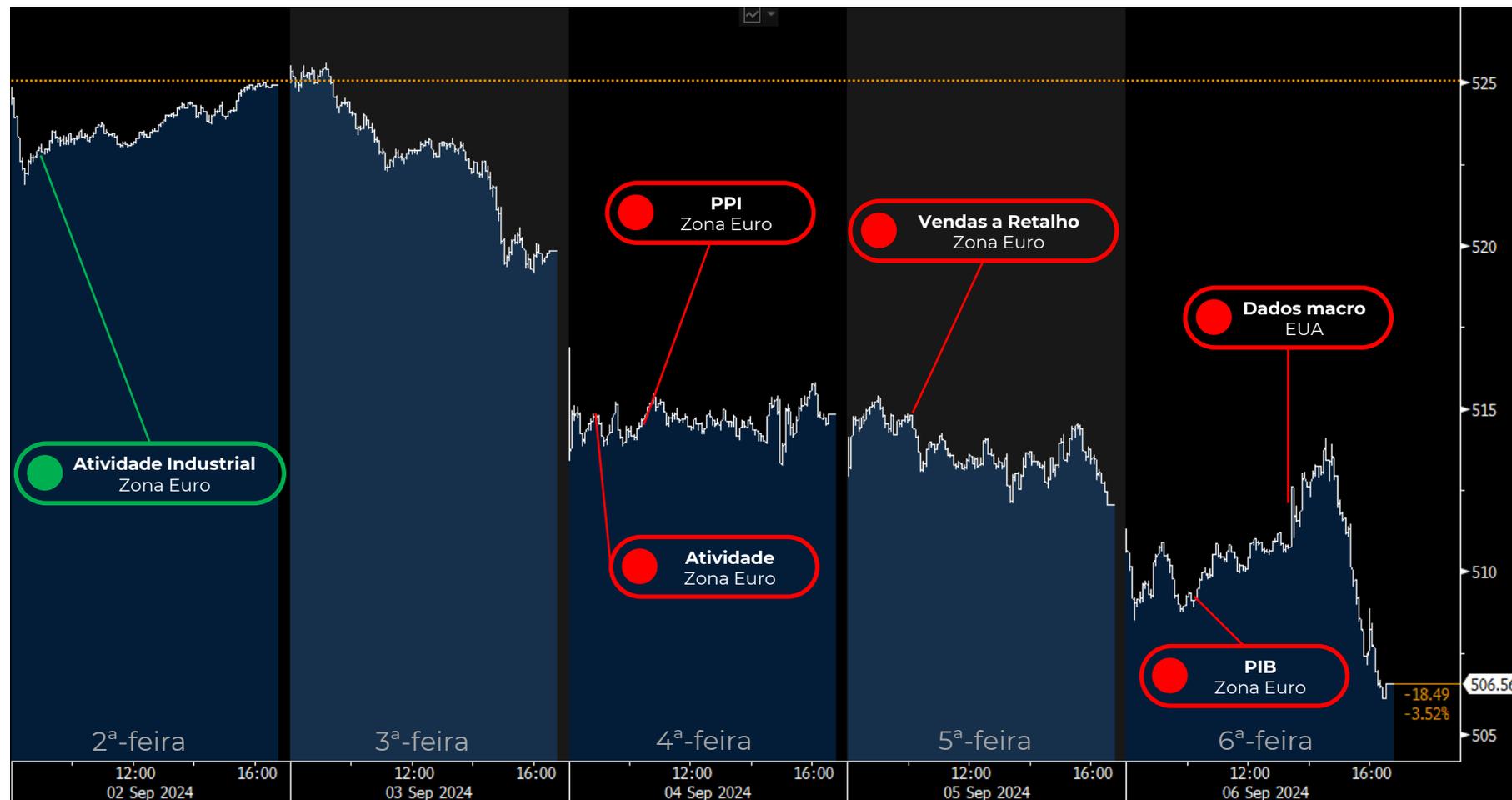
Serviços (Ago F.): **52,9** (est. 53,3, ant. 51,9)

Atividade (Ago. F.): **51** (est. 51,2, ant. 50,2)

PPI (Jul.): **-2,1%** (est. -2,5%, ant. -3,3%)

Vendas a Retalho: **-0,1%** (est. 0,2%, ant. -0,4%)

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



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

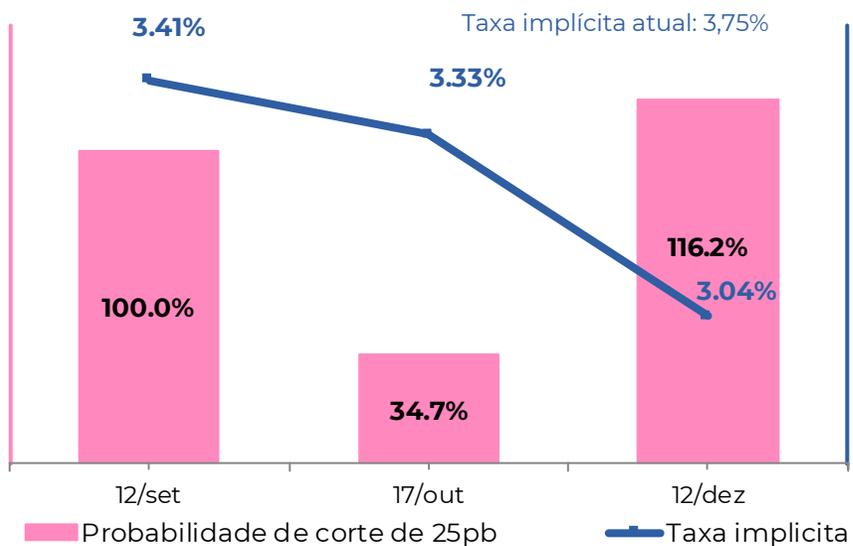
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

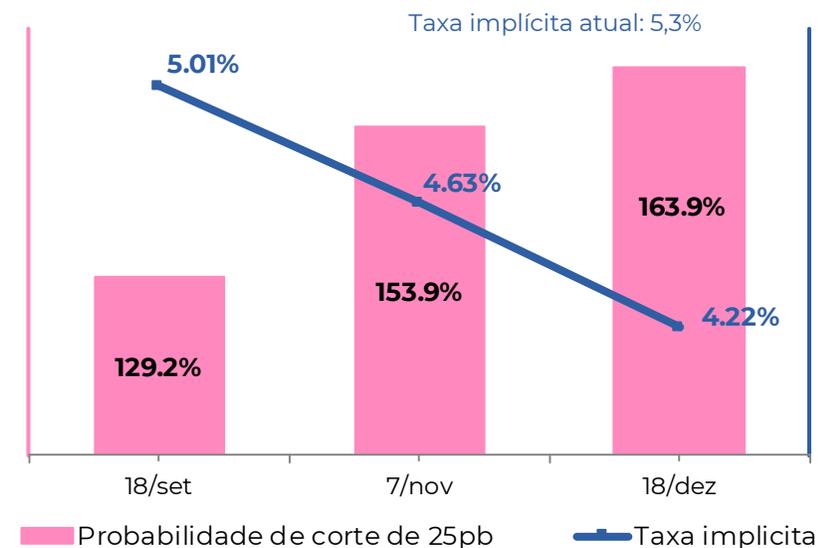


Investidores perspetivam entre **2** e **3** cortes de **25 pontos base (pb)** por parte do BCE

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



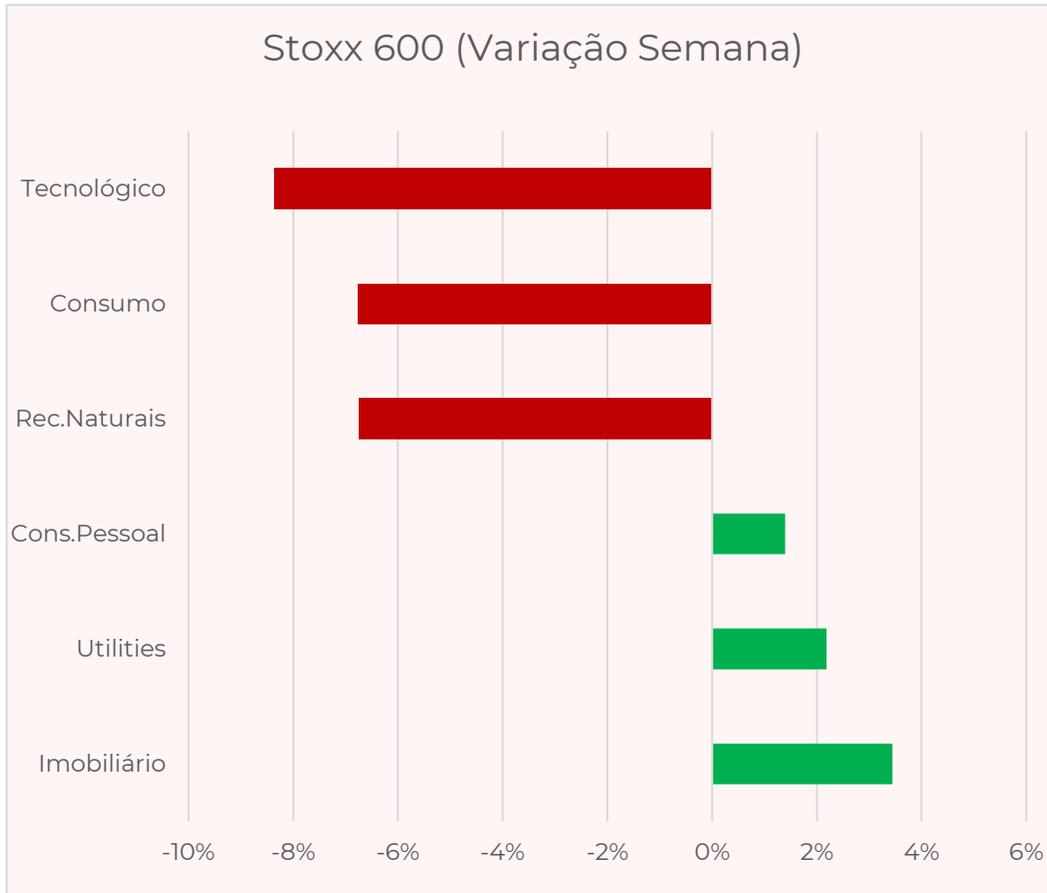
Investidores antecipam já mais de **4** cortes de **25 pb** este ano.

MOVERS SETORIAIS: Tecnológicas e Energéticas entre as maiores quedas

Receios de arrefecimento económico castigam mais cíclicos, Imobiliário escapa com expetativas de redução de juros



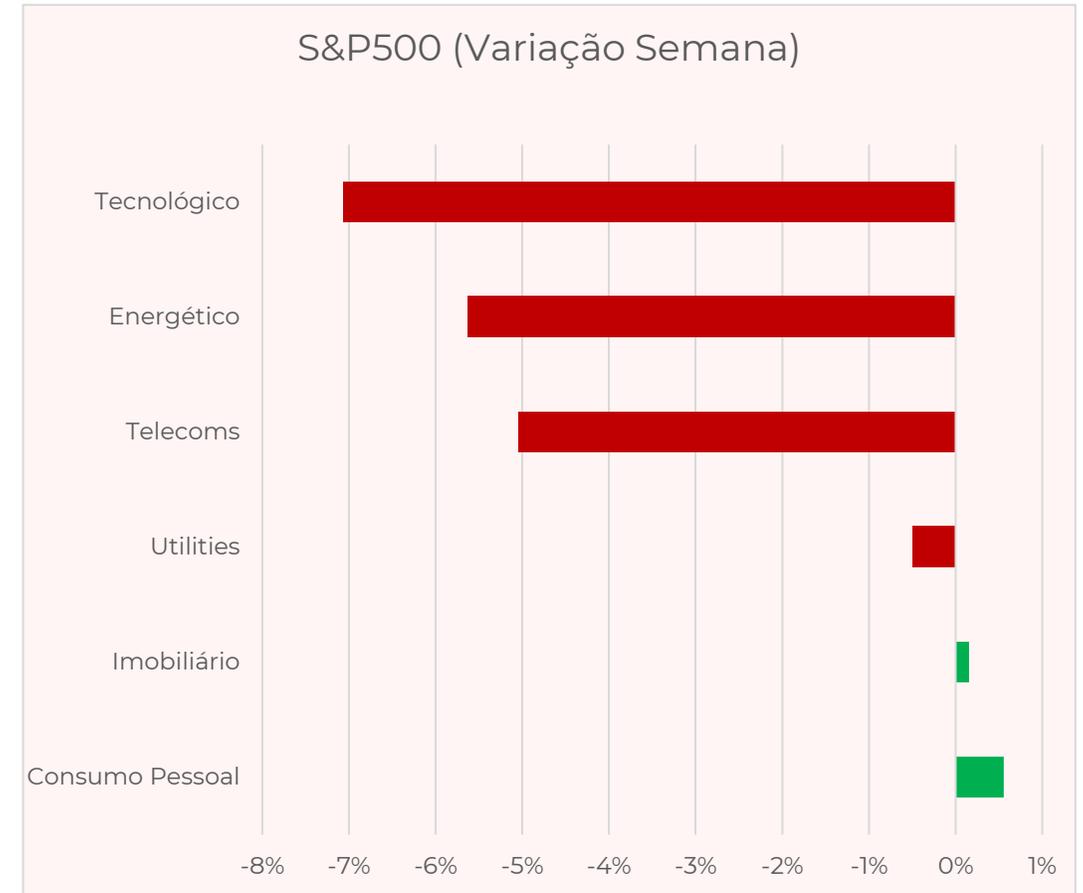
Europa



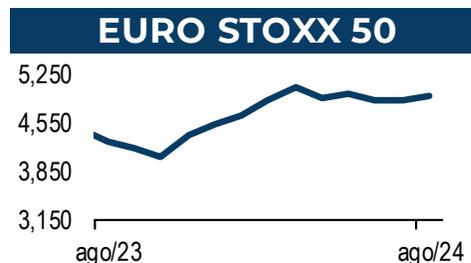
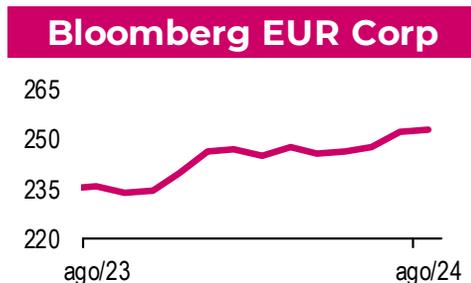
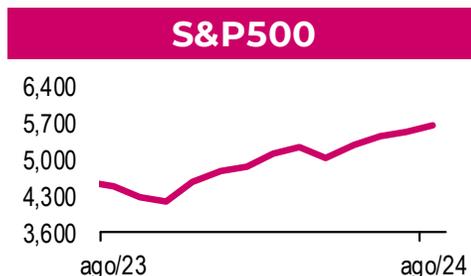
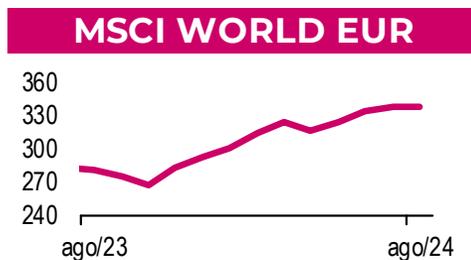
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	1.0%	0.1%	0.4%	2.5%	-1.4%	2.4%	3.0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	4.0%	-0.3%	0.1%	8.7%	0.8%	2.0%	6.0%
BCP EA MODERADA	5.1%	-0.9%	0.0%	10.3%	2.4%	3.2%	7.5%
BCP EA EQUILIBRADA	6.2%	-1.6%	0.0%	11.9%	4.1%	4.4%	9.3%
BCP EA DINÂMICA	7.2%	-2.2%	-0.3%	13.5%	5.7%	5.5%	11.2%
BCP EA VALORIZAÇÃO	8.3%	-2.9%	-0.4%	15.1%	7.2%	6.6%	13.0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	10.6%	-3.7%	-0.4%	19.2%	11.2%	9.5%	16.4%
BCP ESTOXX50	4.5%	-4.5%	1.4%	15.3%	7.6%	4.5%	21.1%
BCP S&P500 EUR	13.5%	-3.6%	-1.0%	21.7%	13.7%	12.8%	17.0%
BCP NASDAQ100 EUR	8.9%	-5.0%	-2.0%	21.1%	18.4%	17.4%	20.7%
BCP EMERG MKTS EUR	4.1%	-3.6%	-1.7%	10.6%	2.8%	2.5%	16.6%
BCP DAX	9.2%	-3.2%	1.9%	18.4%	9.6%	7.1%	21.3%
BCP IBEX 35	10.6%	-2.2%	3.1%	20.2%	5.3%	0.6%	21.8%
BCP PSI	5.0%	-0.8%	0.7%	9.5%	6.8%	1.3%	18.8%
BCP CAC 40	-2.8%	-3.7%	1.1%	4.3%	6.8%	5.7%	21.1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	19.0%	-0.6%	0.7%	24.2%	8.0%	6.7%	13.1%

Atualizado a 6 de setembro 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

BCE, Inflação norte-americana e Balança Comercial chinesa são focos da semana



Semana passada

Visão global: A semana passada foi negativa para as ações, impactada pela revelação de fracos dados económicos, em especial no mercado laboral norte-americano e que elevam os receios de um arrefecimento da economia global, para além do verificado na China. Os setores mais cíclicos acabam por ser os mais castigados – o tecnológico foi quem mais recuou e o energético viu os preços do petróleo virem abaixo dos \$70 por barril em Nova Iorque.

No seio empresarial, na Europa a **Rightmove (+17,7%)**, foi animada por potencial OPA. Já a **ASML (-16,1%)** e outras fabricantes de semicondutores, sofreram com o ambiente no setor tecnológico. Nos EUA destaque para as quedas **NVIDIA (-13,9%)**, **Intel (-14,3%)**, **Broadcom (-15,9%)**, **Dollar Tree (-21,3%)** e **Zscaler (-21,6%)**. Em Portugal destaque positivo para a valorização da **EDPR (+6,3%)** que puxou pela **EDP (+6,1%)**. A **Galp (-6,9%)** foi condicionada pelo setor. A **Mota-Engil (-18,4%)** sentiu pressão de *short selling*.

Perspetivas

No plano macroeconómico, a **reunião do BCE** na quinta assume papel central, com o mercado a esperar nova descida das taxas de juro. O discurso da presidente Lagarde será seguido de perto, em busca de perspetivas económicas, de inflação e de política monetária. Um dia antes **nos EUA é revelada a evolução da inflação**. Já esta terça-feira a **Balança Comercial chinesa** traz o ritmo das exportações e das importações de uma economia que atravessa incertezas e arrefecimento.

No seio empresarial, são esperadas poucas contas, com destaque para **Oracle, Adobe e Inditex**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça

≡ EUA

Dados de **Inflação** chegam na semana que antecede a decisão de taxas de Fed

Quinta

13h15 / 13h45

Quarta

13h30

≡ China

Balança Comercial traz ritmo de exportações e importações numa economia arrefecida

≡ Zona Euro

Decisão de taxas do BCE, com o mercado a esperar nova descida de juros. Discurso de Lagarde seguido de perto

AGENDA MACRO



Segunda



9h30: **Confiança Investidores** Zona Euro

11h00: **Balança Comercial (BC)** Portugal

15h00: **Stocks Grossistas** EUA



Terça



07h00: **Inflação** Alemanha

11h00: **Confiança PMEs** EUA

Balança Comercial China



Quarta



07h00: **Produção Industrial (PI)** Reino Unido

11h00: **Inflação** Portugal

13h30: **Inflação** EUA



Quinta



0h50: **Preços Produtor (IPP)** Japão

08h00: **Inflação** Espanha

13h15: **BCE** Decisão Taxas Juro

13h30: **IPP** EUA

13h30: **Pedidos Subsídio Desemprego** EUA



Sexta



05h30: **PI** Japão

7h45: **Inflação** França

10h00: **PI** Zona Euro

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

CALENDÁRIO DE RESULTADOS EMPRESARIAIS

Oracle, Inditex e Adobe são nomes para esta semana

Segunda

Before Open

After Close

ORACLE

Terça

Before Open

After Close

GameStop
power to the players

Quarta

Before Open

After Close

INDITEX

Quinta

Before Open

After Close



Adobe

Sexta

Before Open

LENNAR