Agenda de Mercados

Descubra o que marcou a semana nos Mercados Financeiros

e quais os eventos em destaque nos próximos dias

Performances

Movers

Resultados

Macro

EUA: Powell e inflação impulsionam Wall Street para novos máximos

Presidente da FED e maior alívio de inflação fazem acreditar num primeiro corte de juros em setembro

S&P 500 (+0,87%)

Inflação EUA (junho):

Atual: **3,0%** (est. 3,1% , ant. 3,3%)

Preços Produtor EUA (junho):

Atual: **2,6%** (est. 2,3% , ant. 2,4%)

PPI excluindo itens voláteis: **0%** (est. 0,2%, ant. 0,2%) face ao mês de maio

Expetativas U. de Michigan (julho):

Sentimento: **66** (est. 68,5, ant. 68,2)

Estim. **Inflação** a **1 ano**: **2,9%** (est. 2,9%, ant. 3,0%)

Estim. **Inflação** a **5 anos**: **2,9%** (est. 3,0%, ant. 3,0%)

Discurso de Powell

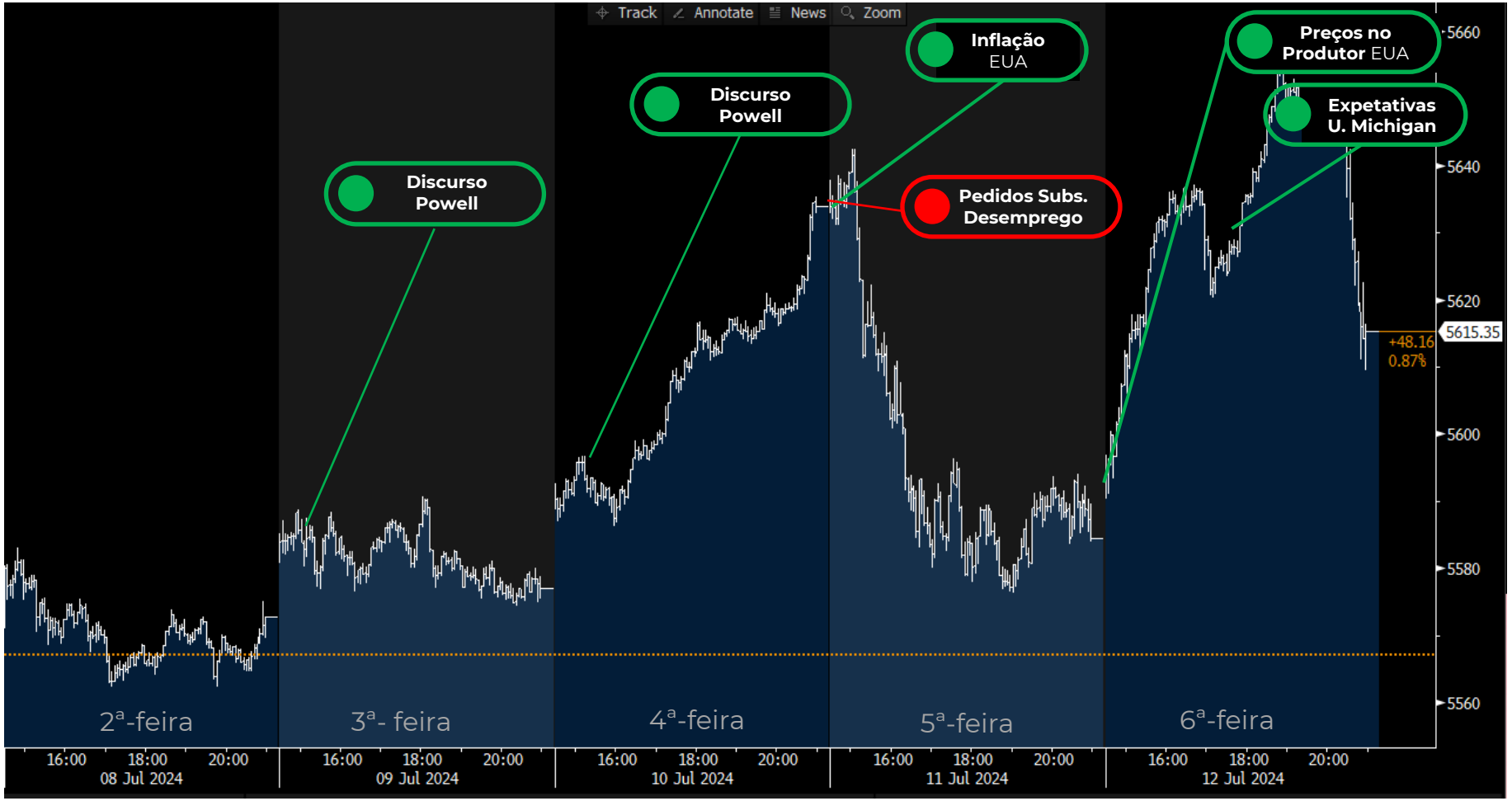
Mostra **otimismo** quanto à **descida** de **inflação**

Refere **abrandamento** do **mercado laboral**

Mercado vê **1.°corte** de juros em **setembro**

Pedidos Subs. Desemprego:

Atual: **222m** (est. 235m, ant. 239m)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Juros de dívida soberana mantêm tendência de queda e impulsionam bolsas

Depois do discurso mais otimista de J.Powell e do número encorajador da inflação, yields recuam para níveis de março

Evolução diária das yields de dívida soberana de maturidade de 10 anos nos EUA

Fonte: Bloomberg Finance LP

Juros de dívida soberana nos **EUA**, que inverteram tendência de subida no final de abril, **voltaram** a **recuar** na semana passada, para os 4,2%, em reação aos **bons dados** da **inflação** e ao **discurso** mais **otimista** de **J.Powell**, presidente da FED, dando **alívio** aos **mercados**, nomeadamente às **small caps**, que reagiram em alta.

Moody's mexe com Europa, mas Wall Street anima investidores

Otimismo em Nova Iorque atravessa o Atlântico e provoca recuperação europeia, apesar de alerta da Moody's para França

Stoxx 600 (+1,45%)

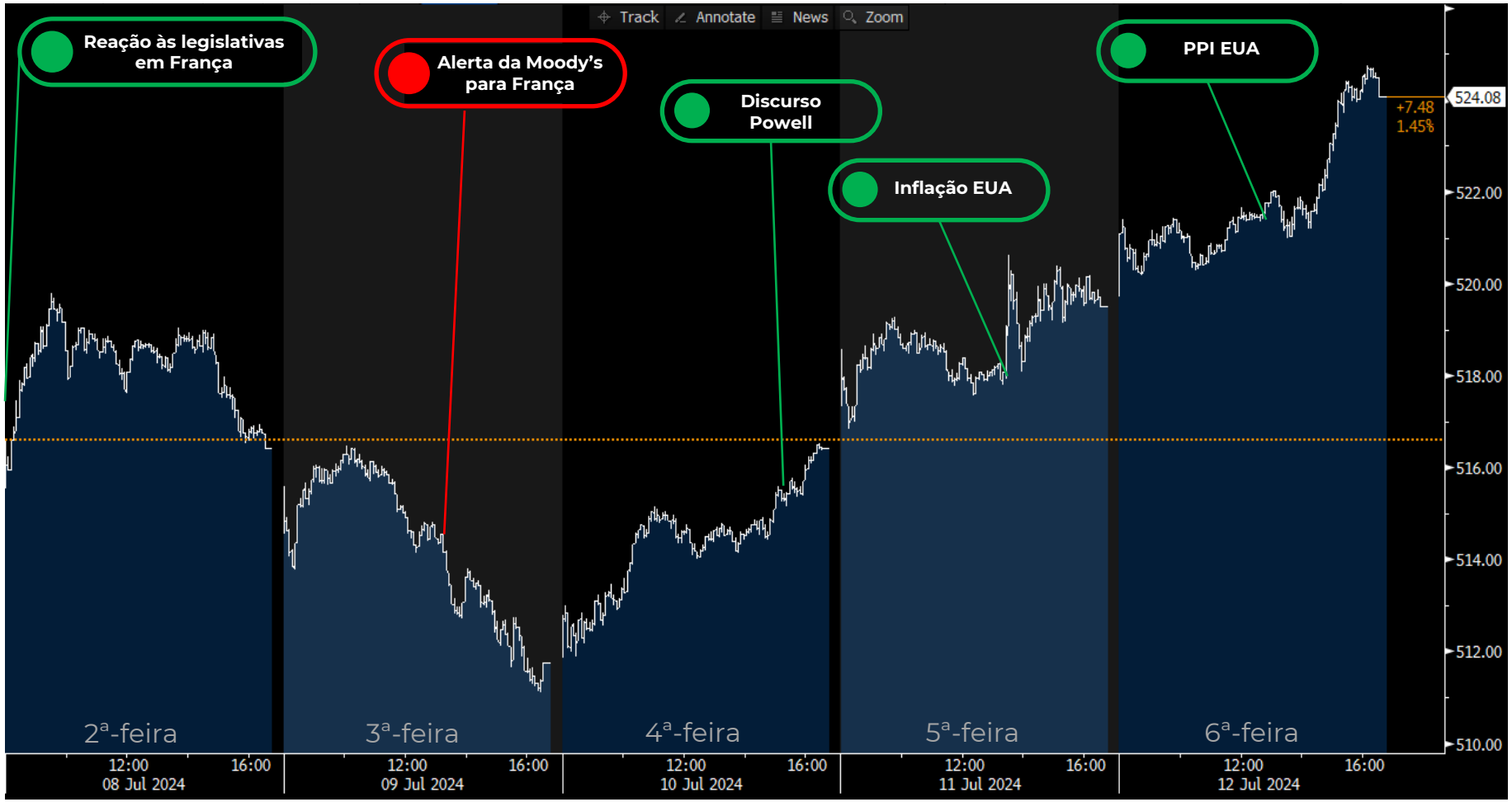
Reação às legislativas em França

Extrema-esquerda vence eleições, embora **sem maioria** absoluta

Inflação e Preços no Produtor EUA

Alerta da Moody's para França

Moody's **ameaça cortar rating** de França



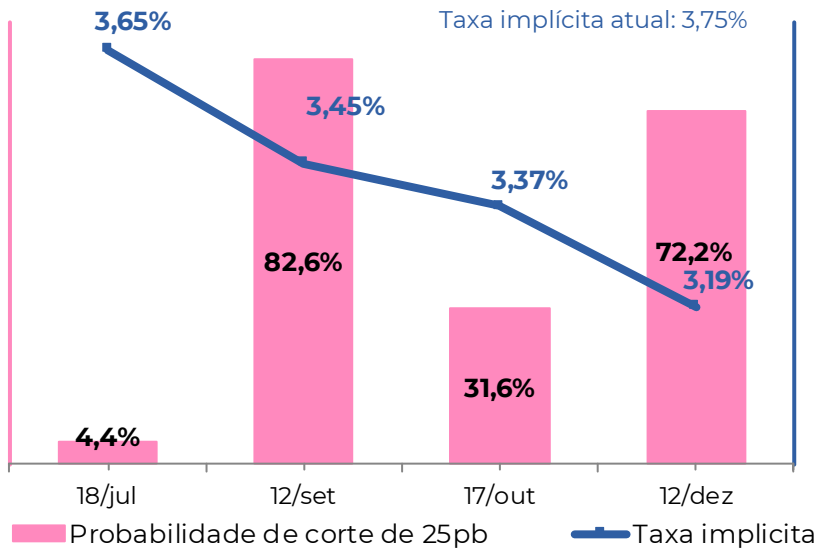
Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024

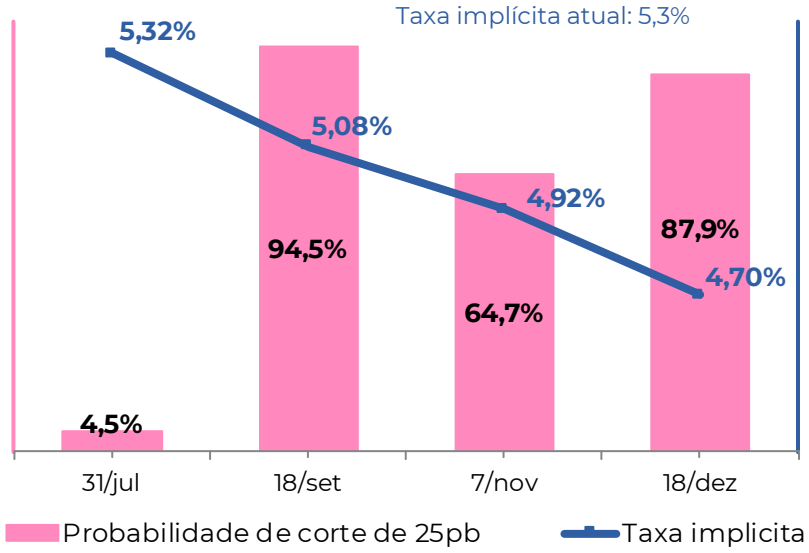
Europa



Investidores antecipam quase **2 cortes** adicionais nos **juros** este ano.

Fonte: Bloomberg Finance LP

EUA

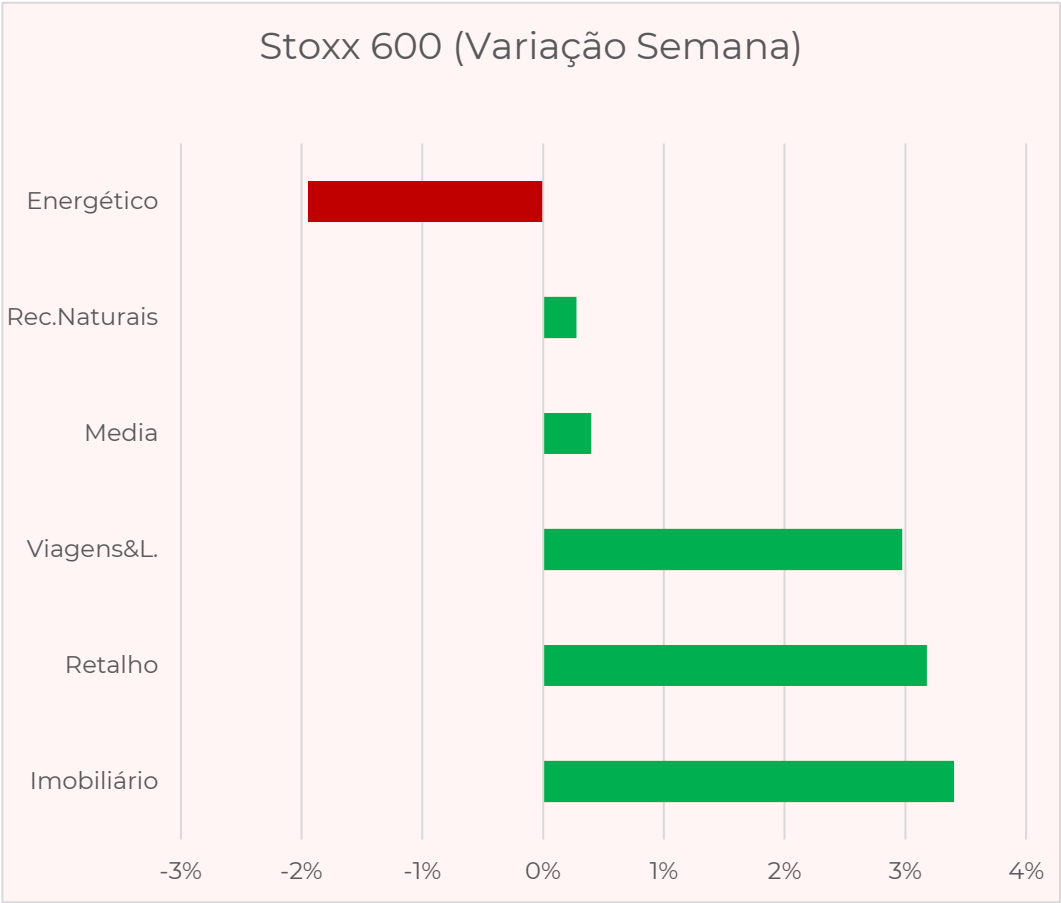


Investidores aumentam probabilidades de cortes de taxas de juro e antecipam entre **2 e 3 cortes** de 25 pontos base este ano

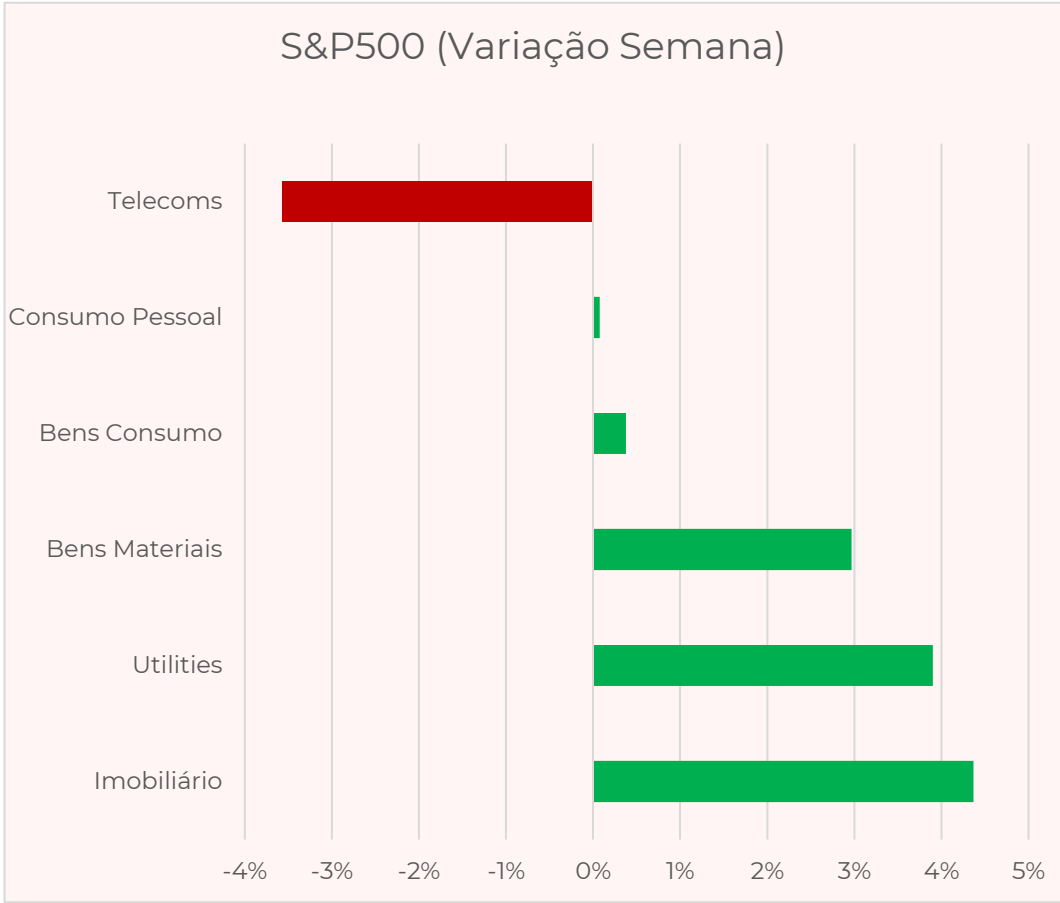
MOVERS SETORIAIS: Imobiliário lidera nos dois lados do Atlântico

Imobiliário impulsionado por maiores perspetivas de cortes de taxas de juro e queda nas yields de dívida soberana

Europa



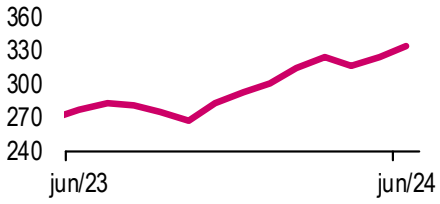
EUA



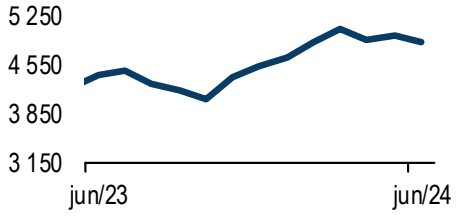
Fonte: Bloomberg Finance LP

PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

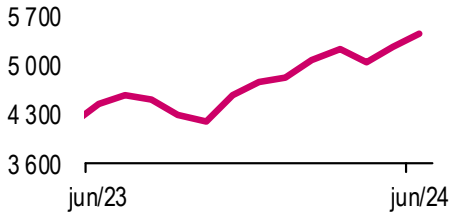
MSCI WORLD EUR



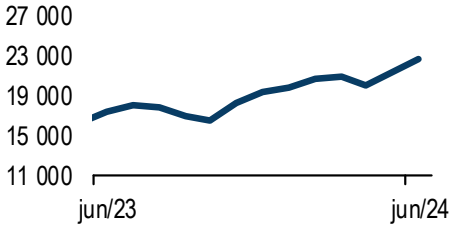
EURO STOXX 50



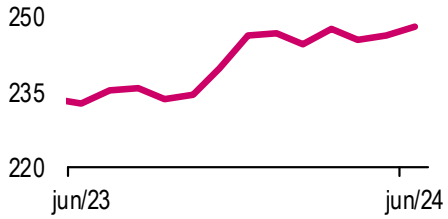
S&P500



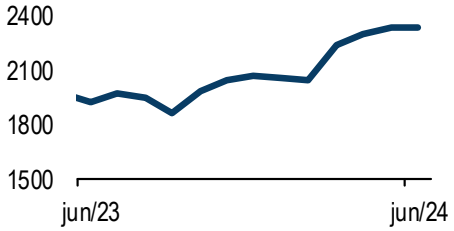
NASDAQ 100 NTR



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	0,2%	0,1%	0,3%	2,1%	-1,4%	2,8%	3,1%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	3,8%	0,6%	1,5%	8,4%	0,9%	2,1%	6,0%
BCP EA MODERADA	5,9%	0,6%	2,1%	10,4%	2,6%	3,4%	7,5%
BCP EA EQUILIBRADA	8,3%	0,8%	2,7%	12,5%	4,2%	4,6%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	10,6%	1,0%	3,2%	14,5%	5,9%	5,8%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	12,9%	1,1%	3,8%	16,6%	7,5%	7,0%	12,9%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	16,6%	1,2%	4,8%	21,5%	11,5%	10,0%	16,3%
BCP ESTOXX50	11,4%	1,2%	-1,5%	11,3%	7,1%	4,3%	20,9%
BCP S&P500 EUR	20,1%	0,6%	7,0%	26,1%	14,7%	13,6%	16,9%
BCP NASDAQ100 EUR	22,5%	-0,8%	10,0%	31,7%	20,5%	19,3%	20,5%
BCP EMERG MKTS EUR	12,8%	1,7%	4,8%	11,8%	2,5%	3,5%	16,6%
BCP DAX	12,0%	1,5%	-1,3%	12,8%	8,0%	6,4%	21,2%
BCP IBEX 35	11,4%	2,0%	-3,2%	13,9%	3,5%	0,0%	21,7%
BCP PSI	6,7%	2,0%	-5,6%	9,4%	4,8%	-0,5%	18,9%
BCP CAC 40	2,2%	0,5%	-6,1%	1,1%	6,2%	5,4%	21,0%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	17,4%	0,5%	0,9%	21,6%	9,6%	6,4%	13,3%

Atualizado a 12 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

ASML, Netflix, Banca americana e BCE são grande foco esta semana

Semana passada

Visão global: Semana **positiva** para os mercados acionistas, perante a probabilidade crescente de cortes de taxa de juro por parte dos Banco Centrais, em especial depois inflação norte-americana ter abrandado mais do que o esperado em junho, o que se refletiu no recuo as yields de divida soberana. O cenário levou a rotação de ativos, com os investidores a realizarem mais-valias nas big techs e a entrarem nas small caps e outras cotadas que podem beneficiar de juros mais baixos.

No seio empresarial: A **Ocado** (**+15,78%**) e a **Ubisoft** (**+14,45%**) estiveram entre os destaques positivos no Stoxx600

Nos **EUA**, a **Enphase Energy** (**+22,85%**) foi o grande destaque, animada pelas maiores perspetivas de cortes de taxa de juro.

Perspetivas

No plano macroeconómico as **decisões de política monetária do BCE** (dia 18) assumem papel central esta semana. Espera-se que mantenha a taxa de referência inalterada nos 4,25%, mas há grande expectativa em perceber quantos cortes adicionais teremos este ano, após o início do ciclo de descida de juros em junho. Um dia antes chega a indicação final de evolução da inflação na Zona Euro em junho. **Nos EUA**, onde o calendário de apresentação de contas ganha relevo, pode ter interesse analisar os **dados de imobiliário**, de **produção industrial** e o **Beige Book da Fed**.

No seio empresarial as contas da **ASML** (dia 17) geram interesse, pelo impacto no setor de chips de última geração. Nesse dia após o fecho a NOS reporta contas. No setor financeiro dos EUA chegam reportes do **Goldman Sachs**, **Blackrock**, **BofA**, **Morgan Stanley** e **American Express**. **J&J**, **Abbot**, **Schlumberger**; **American Airlines** e **Netflix** são outros nomes de relevo.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA

Quarta <8h00

Zona Euro

Contas da ASML revestem-se de grande interesse, em especial para setor Tecnológico

Quarta 10h00

Zona Euro

Espera-se que valor final de **Inflação** confirme descida em junho

Quinta >13h15

Zona Euro

BCE mostra decisões de política monetária e pode dar sinais sobre cortes futuros de juros

AGENDA MACRO

Segunda

10h00: **Produção Industrial** (PI) Zona Euro

13h30: **Atividade Industrial** Nova Iorque

Terça

9h00: **Inflação** Itália

10h00: **Confiança Empresarial alemã** (ZEW)

10h00: **Balança Comercial** (BC) Zona Euro

13h30: **Vendas Retalho** EUA

15h00: **Stocks Empresariais** EUA

15h00: Imobiliário **NAHB** EUA

Quarta

7h00: **Inflação** Reino Unido

7h00: **Preços Produtor** (IPP) Reino Unido

10h00: **Inflação** Zona Euro

11h00: **IPP** Portugal

13h30: **Imobiliário** EUA

14h15: **PI** EUA

19h00: **Beige Book Fed**

Quinta

00h50: **BC** Japão

7h00: **Vendas Automóveis** Zona Euro

13h15: **BCE** - Decisões Política Monetária

13h30: **P. Subsídio Desemprego** EUA

15h00: **Leading** Index EUA

Sexta

00h01: **Conf. Consumidores** Reino Unido

00h30: **Inflação** Japão

7h00: **Vendas Retalho** Reino Unido

7h00: **IPP** Alemanha

9h00: **BC** Espanha

CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

Earnings season acelera com Banca e Netflix em destaque

Segunda

Before Open

- Goldman Sachs
- BlackRock

After Close

Terça

Before Open

- charles SCHWAB
- PNC
- PROGRESSIVE
- STATE STREET
- UNITEDHEALTH GROUP
- BANK OF AMERICA
- Morgan Stanley

After Close

- InteractiveBrokers
- J.B. HUNT

Quarta

Before Open

- Johnson & Johnson
- Elevance Health
- PROLOGIS
- usbank

After Close

- CROWN CASTLE
- DISCOVER
- EQUIFAX
- Steel Dynamics
- UNITED
- Alcoa

Quinta

Before Open

- Abbott
- CINTAS
- D·R·HORTON America's Builder
- M&T Bank
- Domino's
- KeyBank
- Blackstone
- MarshMcLennan

After Close

- NETFLIX
- INTUITIVE
- PPG We protect and beautify the world™

Sexta

Before Open

- AMERICAN EXPRESS
- slb
- TRAVELERS
- KINDER MORGAN
- Sands LAS VEGAS SANDS CORP.
- HALLIBURTON
- Huntington
- REGIONS
- American Airlines

CALENDÁRIO EMPRESARIAL NA EUROPA

Contas de ASML e NOS entre os números desta semana

Segunda	Terça	Quarta	Quinta	Sexta
Nada a destacar	Nada a destacar	ASML NOS	VOLVO NOVARTIS NOKIA telenor bankinter. PUBLICIS GROUPE	SARTORIUS KONE Electrolux WÄRTSILÄ Schindler