

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: Wall Street recupera com menos receios de recessão

Dados macro reduzem receios nos EUA e fazem acreditar em cenário de “soft landing”

S&P 500 (+3,93%)



Preços no Produtor (julho):

IPP: **2,2%** (est. 2,3%, ant. 2,7%)

Inflação (julho):

IPC: **2,9%** (est. 3,0%, ant. 3,0%)

Pedidos Subs. Desemprego:

Atual: **227m** (est. 235m, ant. 234m)

Vendas a Retalho (julho):

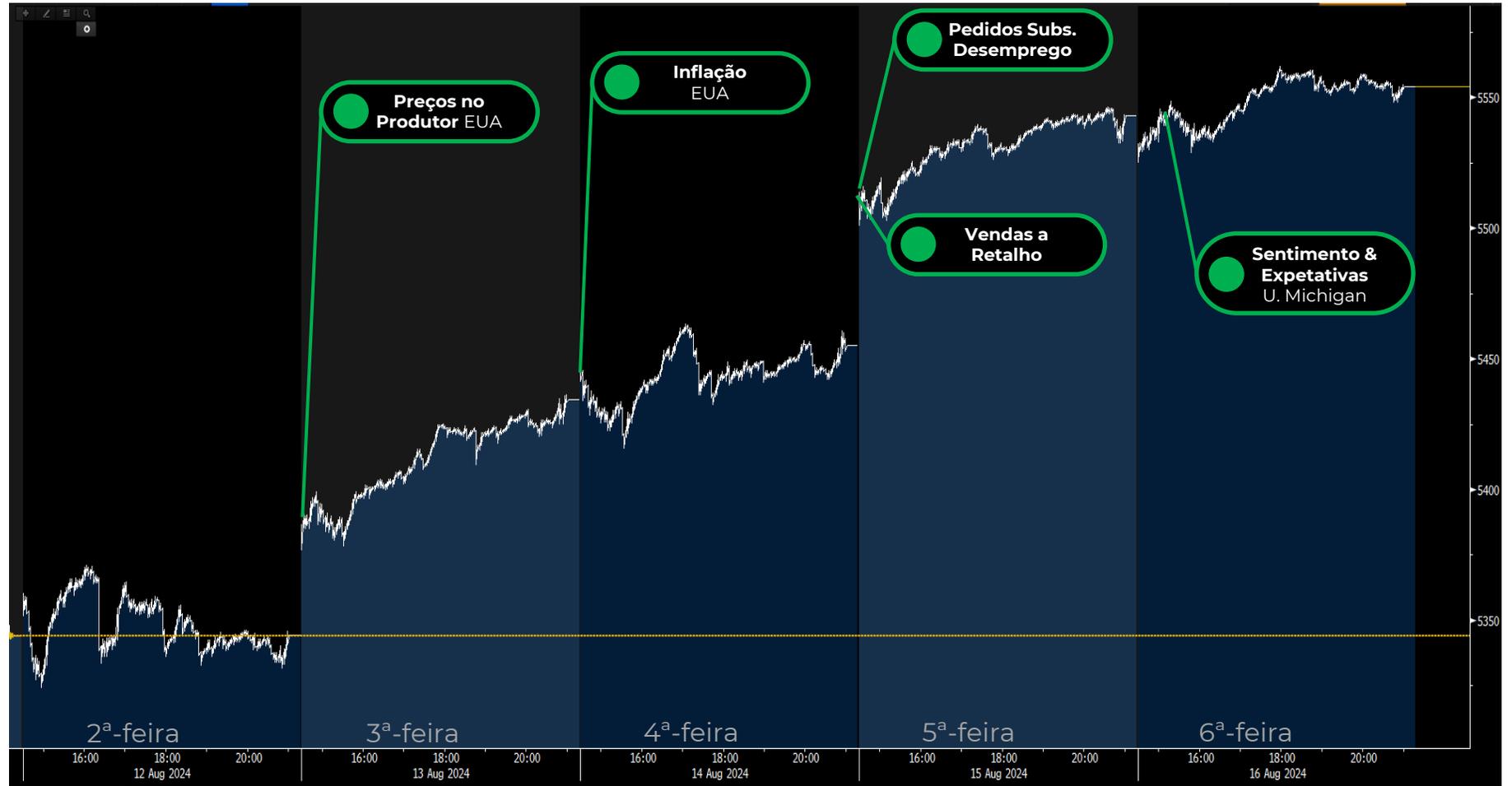
Atual: **1,0%** (est. 0,4%, ant. -0,2%)

U. Michigan (agosto):

Sentimento: **67,8** (est. 66,9, ant. 66,4)

Inflação 1 ano: **2,9%** (est. 2,8%, ant. 2,9%)

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



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Índices ganham tração após boa reação a suportes

Perspetivas de mais cortes de juros do que os expectáveis há cerca de um mês para os EUA suportam otimismo



Evolução do Nasdaq 100 (linha branca), S&P 500 (azul) e Stoxx 600 (linha laranja) mostra boa reação após correção de julho

Fonte: Bloomberg Finance LP

Após a recuperação recente, o índice norte-americano **S&P 500** e europeu **Stoxx 600** estão a cerca de 3% dos máximos de sempre. O **Nasdaq 100** também se volta a aproximar, estando a cerca de 5% do pico.

Recuperação nos EUA e no Japão puxa por índices europeus

Melhores dados no plano macroeconómico dão confiança a investidores

Stoxx 600 (+2,46%)



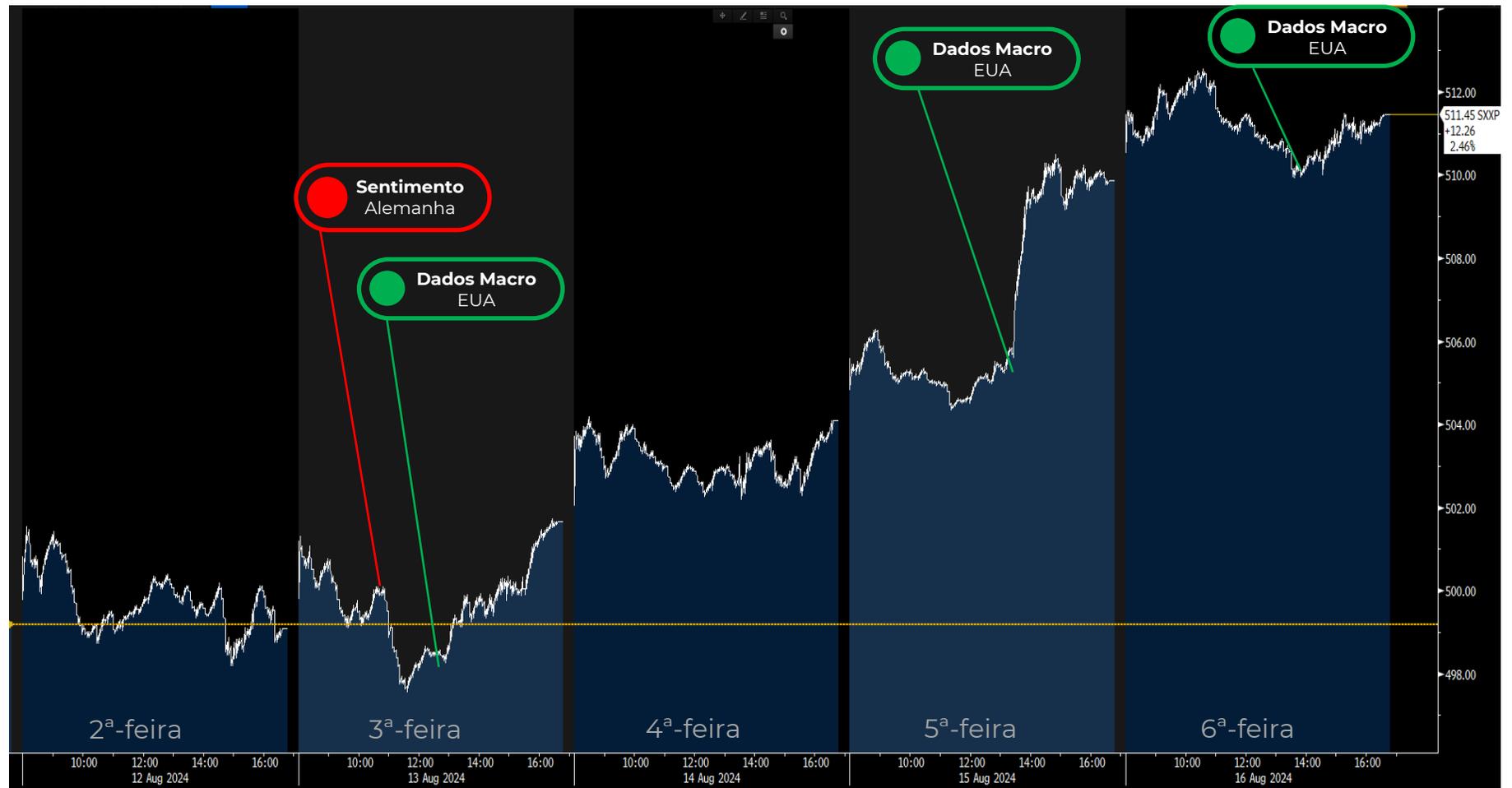
Dados Macro - EUA



ZEW - Sentimento alemão (agosto):

Sentimento: **-77,3** (est. -74,5, -68,9)

Expetativas: **19,2** (est. 34,0, ant. 41,8)



Evolução intradiária do Stoxx600 (branco)

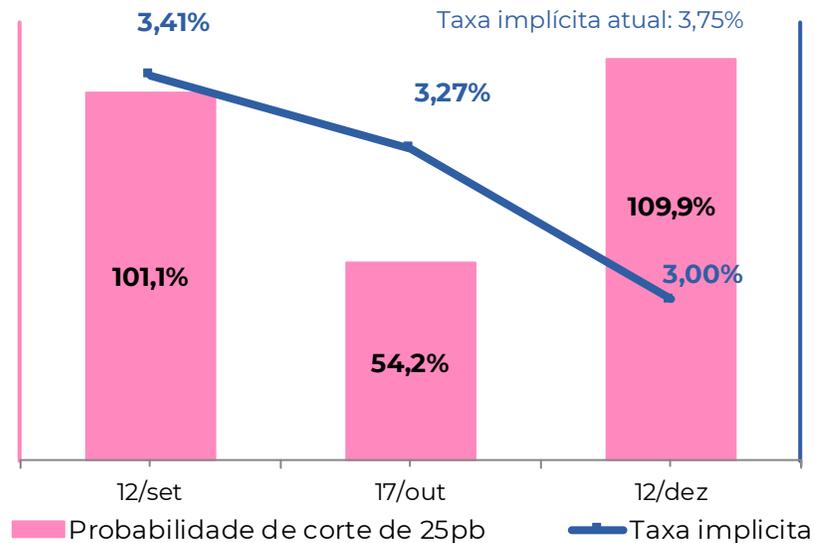
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

2024



Europa

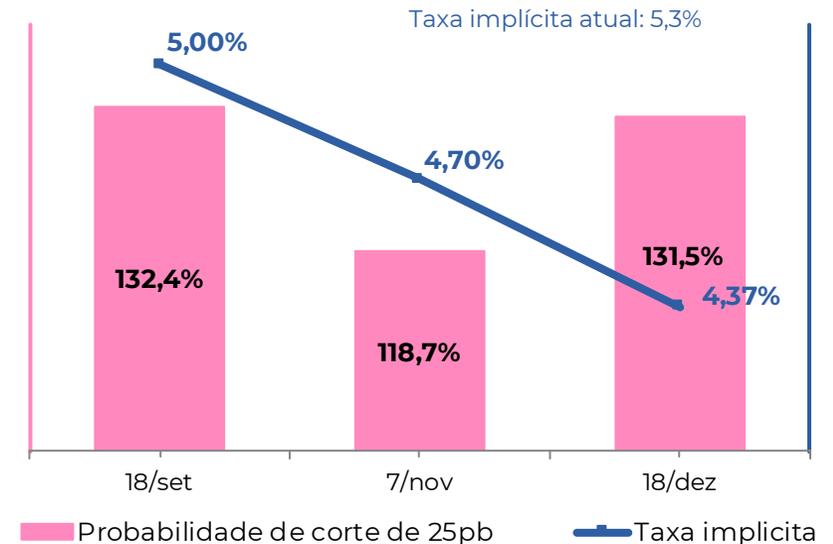


Investidores perspetivam entre **2** e **3** cortes de **25 pontos base** (pb) por parte do BCE

Fonte: Bloomberg Finance LP



EUA



Investidores voltam a diminuir perspetivas de cortes, à medida que os receios de recessão acalmam e antecipam agora entre **3** a **4** cortes de **25 pb** este ano.

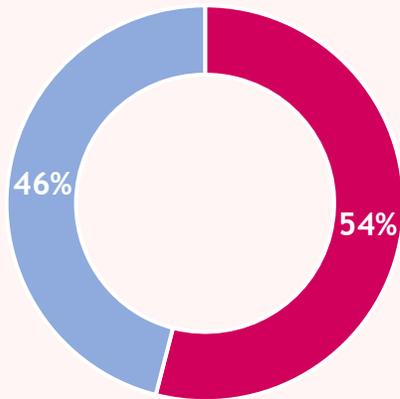
EVOLUÇÃO EARNINGS SEASON

Lucros surpreendem mais nos EUA que na Europa



Europa

Surpresa em Lucros

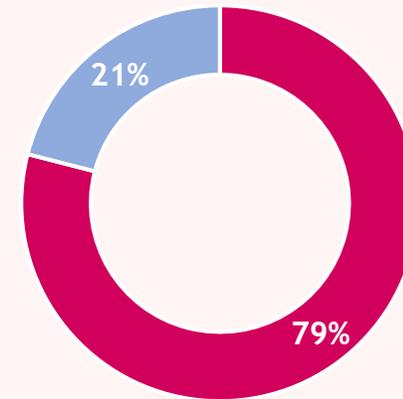


> **72%** das empresas do **Stoxx600** já reportaram resultados, com **51%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **54%** a superar nos **lucros**



EUA

Surpresa em Lucros



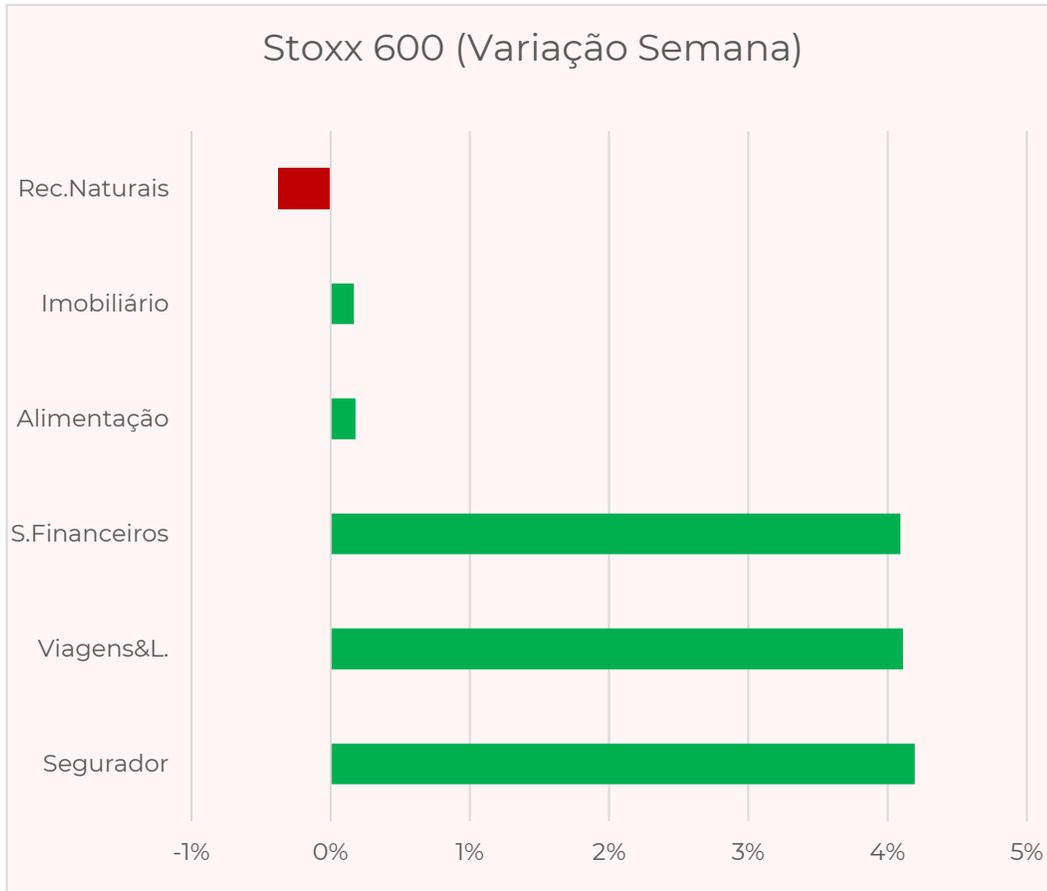
> **93%** das empresas do **S&P500** já reportaram resultados, com **48%** a surpreender positivamente nas **receitas** e **79%** a superar nos **lucros**

MOVERS SETORIAIS: RECUPERAÇÃO TRANSVERSAL A TODOS OS SETORES

Depois de grandes tombos, os mais cíclicos foram os que mais recuperaram. Tecnológico ganhou quase 8% nos EUA



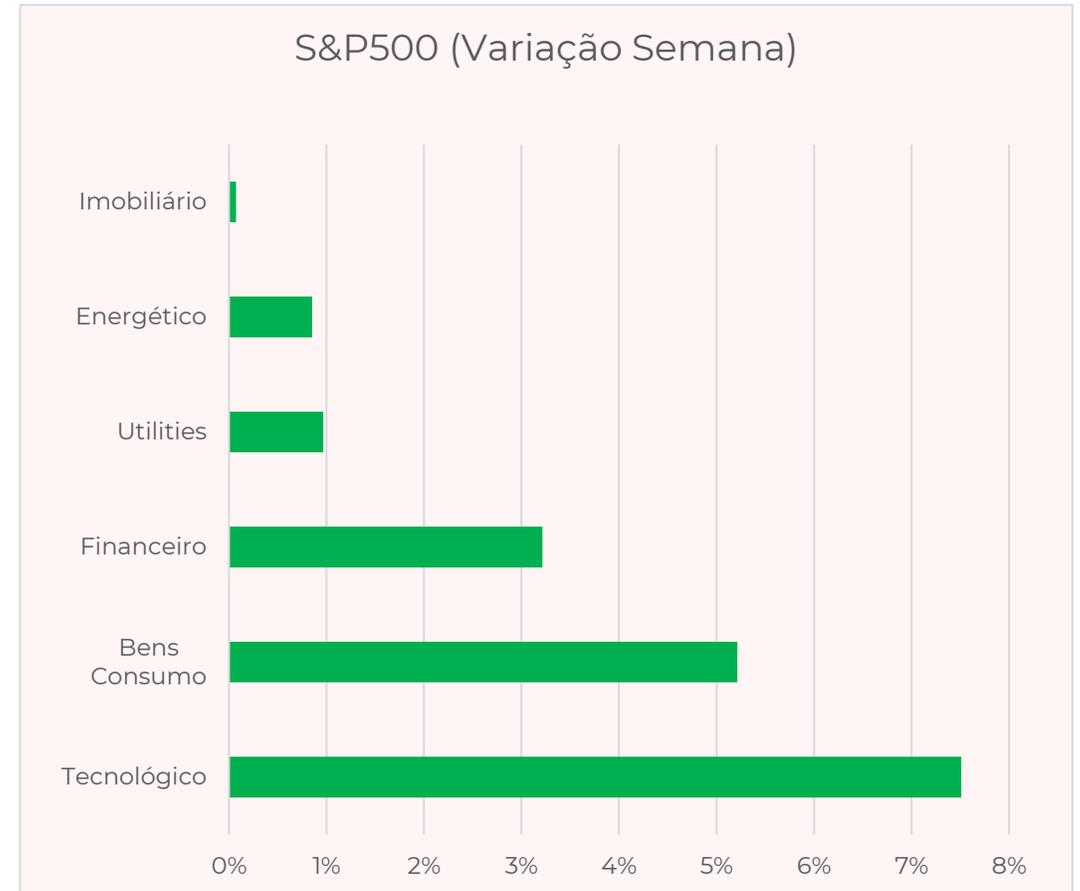
Europa



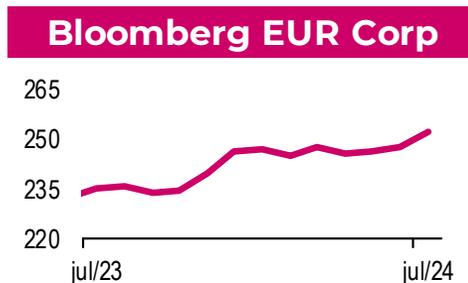
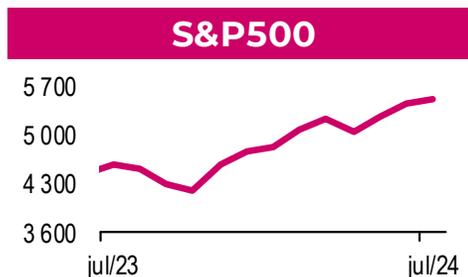
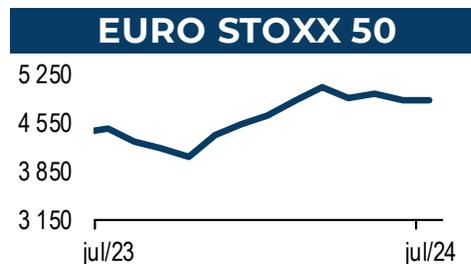
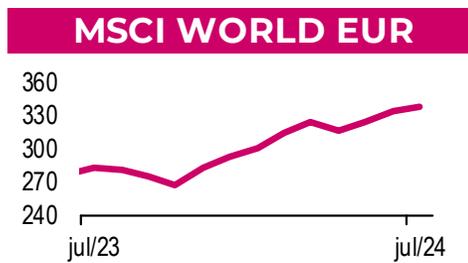
Fonte: Bloomberg Finance LP



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	0,7%	0,0%	0,5%	2,4%	-1,4%	2,8%	3,0%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	4,0%	0,6%	1,2%	8,5%	0,8%	2,2%	6,0%
BCP EA MODERADA	5,7%	1,1%	0,9%	9,9%	2,4%	3,4%	7,5%
BCP EA EQUILIBRADA	7,3%	1,6%	0,7%	11,3%	4,0%	4,6%	9,3%
BCP EA DINÂMICA	9,0%	2,1%	0,6%	12,9%	5,6%	5,8%	11,1%
BCP EA VALORIZAÇÃO	10,6%	2,6%	0,4%	14,4%	7,1%	7,0%	13,0%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	13,4%	3,3%	0,2%	18,9%	10,7%	9,9%	16,4%
BCP ESTOXX50	7,1%	3,8%	-0,5%	9,1%	7,1%	4,6%	21,1%
BCP S&P500 EUR	17,4%	3,6%	-0,3%	22,9%	13,5%	13,5%	17,0%
BCP NASDAQ100 EUR	16,0%	5,3%	-3,5%	23,4%	18,5%	18,5%	20,7%
BCP EMERG MKTS EUR	8,7%	2,7%	0,0%	6,6%	2,3%	3,1%	16,6%
BCP DAX	9,5%	3,6%	1,5%	12,6%	8,7%	7,0%	21,3%
BCP IBEX 35	8,5%	3,1%	1,1%	14,9%	4,3%	0,4%	21,7%
BCP PSI	4,2%	1,6%	3,6%	9,4%	6,0%	1,2%	18,8%
BCP CAC 40	-1,3%	2,6%	0,5%	0,5%	6,4%	5,9%	21,0%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	20,0%	1,9%	3,1%	23,3%	9,4%	6,8%	13,2%

Atualizado a 16 de agosto 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

Inflação, Atas da Fed, Atividade e Jackson Hole em destaque



Semana passada

Visão global: A semana passada foi marcada por **fortes recuperações** nos principais índices acionistas, à escala global, com os **melhores dados macroeconómicos** divulgados **nos EUA** a **reduzirem receios de recessão** na maior economia do mundo. No **Japão, comentários positivos** por parte de oficiais do Banco Central, que **excluíram a possibilidade de subidas adicionais nos juros**, também **trouxeram confiança** aos investidores, provocando uma **recuperação** no Nikkei (+9%) e também no **dólar** face ao **yen**.

No seio empresarial, as contas da **Adyen (+20%)** e a nota positiva da **Bayer (+12%)** foram alguns dos destaques na Europa. **BE Semi (+8%), ASMI (+7%)** e **ASML (+6%)** também recuperaram. **Nos EUA,** uma novidade na **Starbucks (+26%),** sendo ainda de salientar as recuperações de Tecnológicas como **SuperMicro (+24%), Nvidia (+19%), Micron (+16%)** e **Marvel Tech. (+14%).** **Em Portugal,** o **BCP (+5%)** e **J. Martins (+3,5%)** mantiveram tendência. A **Sonae (+3%)** recuperou. A **EDPR (-1%)** voltou a contrariar.

Perspetivas

No plano macroeconómico, os dados de **inflação na Zona Euro** (terça-feira) e as **atas da última reunião da Fed** (quarta-feira) assumem papel relevante, numa altura em que o mercado já encara como certo o início do ciclo de descida de juros também nos EUA em setembro. O Simpósio Anual de Jackson Hole pode trazer algumas pistas. Os valores preliminares de atividade na indústria e serviços em várias regiões do globo (quinta-feira), relativos a agosto, são ótimos indicadores de ritmo económico, pelo que as sessões intermédias da semana podem ser mais intensas.

No seio empresarial, o setor de retalho nos EUA estará atento às contas de **Lowe's, Target, Macy's, TJX, Dollar Tree** e **Ross Stores**. De notar ainda números de cotadas como **Analog Devices, Intuit** e **Peloton**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça
10h

≡ **EUA**

Atas da Fed podem mostrar até que ponto as perspectivas de cortes de juros que o mercado tanto anseia são unânimes entre os membros do banco central norte-americano

Quinta
9h, 9h30, 14h45

Quarta
19h

≡ **Zona Euro**

Evolução da **Inflação** na região da moeda única é dado importante para BCE e mercados de ações

≡ **Zona Euro, UK, EUA**

Dados preliminares de **atividade na indústria e serviços** em agosto permitem medir o pulso à economia global no 3.º trimestre

AGENDA MACRO



Segunda



9h00: **Balança Comercial**
(BC) Espanha

15h00: **Indicadores
Avançados** EUA



Terça



7h00: **Preços Produtor** (IPP)
Alemanha

10h00: **Inflação** Zona Euro

11h00: **IPP** Portugal

13h30: **Atividade Terciária**
Philadelphia



Quarta



00h50: **BC** Japão
19h00: Atas da **Fed**



Quinta



1h30: **Atividade Indústria e
Serviços** Japão

9h00: **Atividade Indústria e
Serviços** Zona Euro

9h30 **Atividade Indústria e
Serviços** Reino Unido

13h30: **Atividade Industrial**
Chicago

13h30: **P. Subs. Desemprego**
EUA

14h45: **Atividade Indústria e
Serviços** EUA

15h00: **Confiança
Consumidores** Zona Euro

15h00: **Imobiliário** EUA



Sexta



00h01: **Conf Consumidores**
Reino Unido

00h30: **Inflação** Japão

7h45: **Confiança
Empresarial** França

9h00: Expetativas Inflação
BCE

15h00: **Imobiliário** EUA

CALENDÁRIO DE RESULTADOS NOS EUA

Retalho norte-americano em foco



Segunda

Before Open

ESTÉE LAUDER

After Close

paloalto

Terça

Before Open

LOWE'S

After Close

COTY

KEYSIGHT

Toll Brothers
AMERICA'S LUXURY HOME BUILDER

Quarta

Before Open

ANALOG DEVICES

TARGET

macy's

TJX

After Close

SYNOPSIS

Agilent Technologies

snowflake

zoom

Quinta

Before Open

Advance Auto Parts

PELOTON

Baidu 百度

After Close

ROSS
DRESS FOR LESS

intuit

workday

Sexta

Before Open

Burlington
coat factory

DOLLAR TREE

WILLIAMS SONOMA