

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



S&P500 sem grandes variações

S&P500 até renovou máximos históricos, mas acabou por recuar e encerrou com saldo semanal levemente negativo

S&P 500 (-0,1%)



Encomendas Bens duradouros (Jul.P.):

Encomendas: **-2,8%** (est. -3,8%, ant. -9,4%)

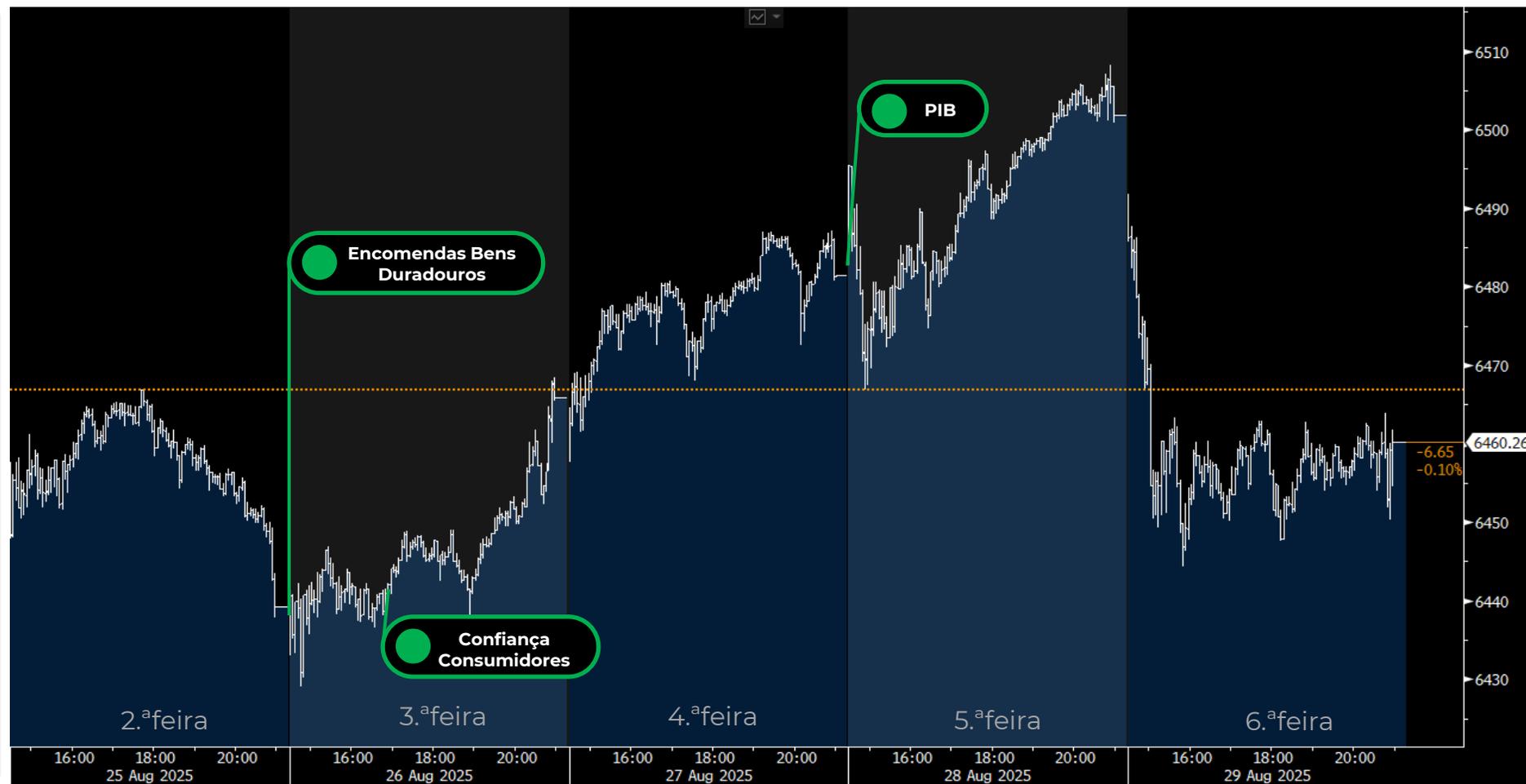
Excluindo transportes: **1,1%** (est. 0,2%, ant. 0,3%)

Confiança Consumidores (agosto):

Confiança: **97,4** (est. 96,5, ant. 98,7)

PIB (2.º trimestre):

PIB: **3,3%** (est. 3,1%, ant. 3%)



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Europa pressionada por nova incerteza política em França

Novas tensões políticas em França pressionaram mercados europeus, devido a possibilidade de novas eleições

STOXX 600 (-1,99%)



Inflação (agosto P..)

França: **0,8%** (est. 0,9%, ant. 0,9%)
Espanha: **2,7%** (est. 2,8%, ant. +2,7%)
Alemanha: **2,1%** (est. 2%, ant. +1,8%)



Expectativa de Inflação (Zona Euro)

A 1 ano: **2,6%** (est. 2,5%, ant. 2,6%)
A 3 ano: **2,5%** (est. 2,4%, ant. 2,4%)

Tensões políticas França

Primeiro-ministro François Bayrou anunciou que vai apresentar uma moção de confiança a 8 de setembro, numa tentativa de apoio às suas propostas orçamentais



Evolução intradiária do Stoxx 600 (branco)

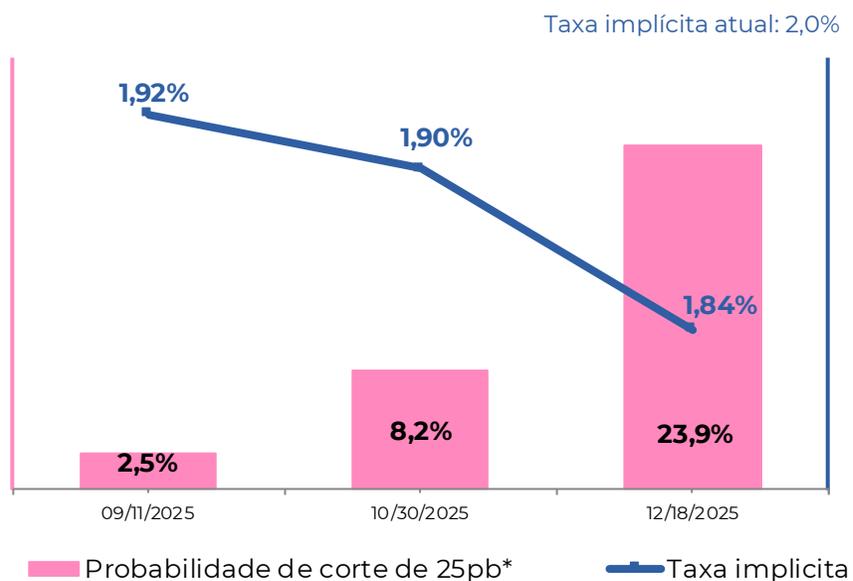
Fonte: Bloomberg Finance LP

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

Investidores norte-americanos aumentam ligeiramente as expectativas de cortes



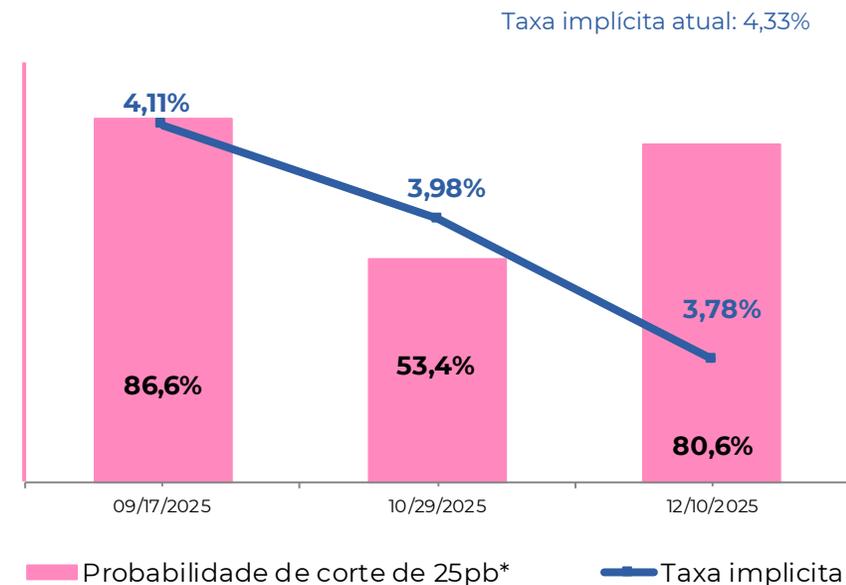
Europa



Investidores europeus **não antecipam** mais **cortes** na taxa de juro por parte do **BCE**. Dando apenas uma **pequena probabilidade** de um **corte adicional** ainda este ano.



EUA



Mercado antecipa cerca de **2 cortes** de 25 pontos base **em 2025**, colocando a taxa de juro próxima dos **3,8%** **no final do ano**.

*Probabilidades superiores a 100% implicam atribuição de possibilidade de cortes superiores a 25 pontos-base

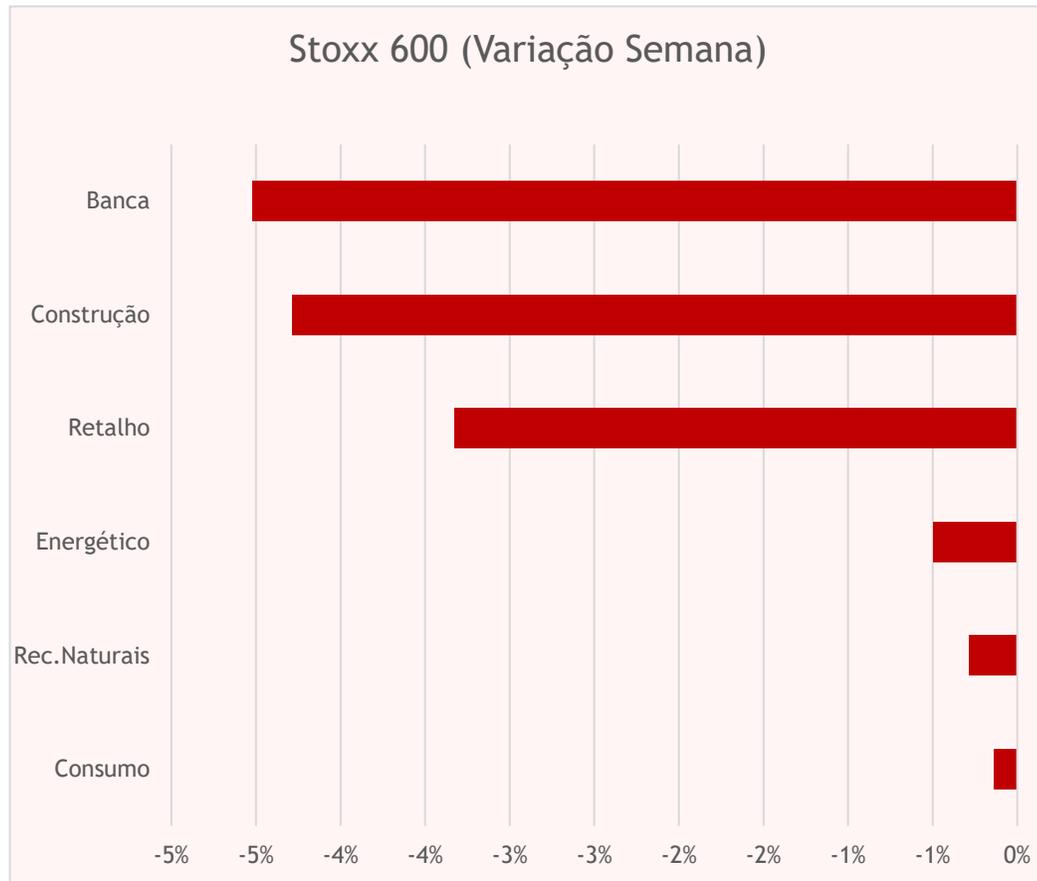
Fonte: Bloomberg Finance LP

MOVERS SETORIAIS: Banca penalizada por incerteza política

Banca europeia foi penalizada pela incerteza política em França, Energético nos EUA foi o grande destaque



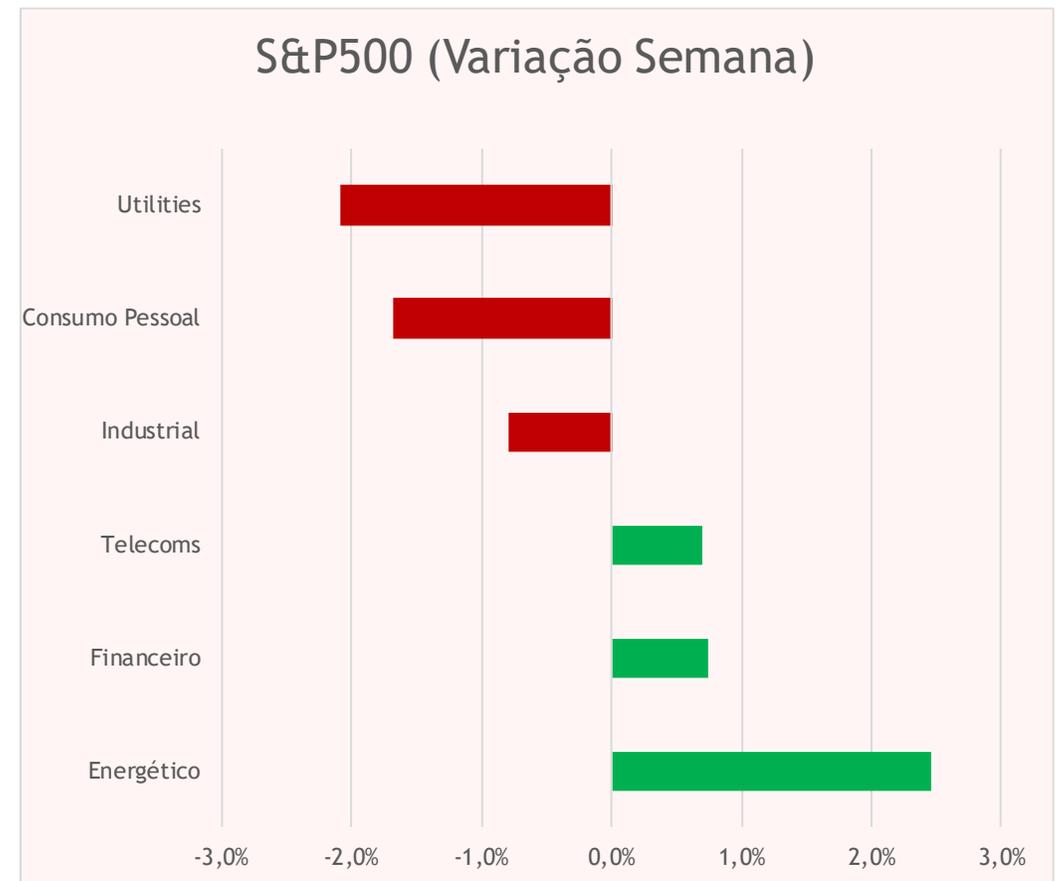
Europa



Fonte: Bloomberg Finance LP

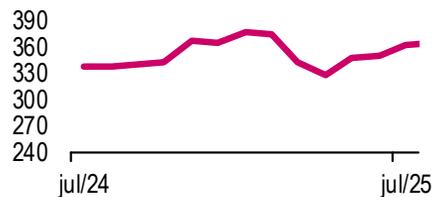


EUA

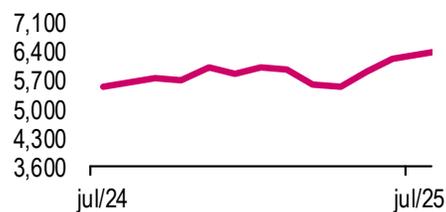


PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

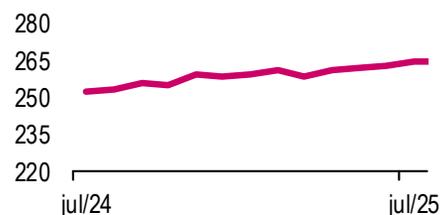
MSCI WORLD EUR



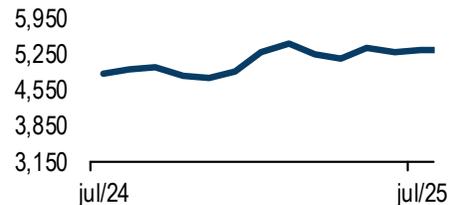
S&P500



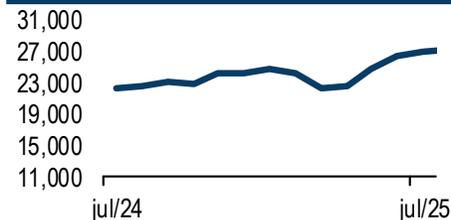
Bloomberg EUR Corp



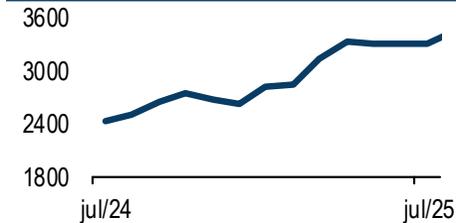
EURO STOXX 50



NASDAQ 100 NTR



Ouro



CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

Certificados	2025	Semana	1 Mês	1 Ano	5 Anos ¹	10 Anos ¹	Volatilidade
Certificados sobre Obrigações do Tesouro							
BCP OT OCT25	1.2%	0.0%	0.2%	2.0%	-0.8%	1.7%	2.4%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	1.5%	-0.2%	-0.2%	4.5%	1.7%	2.3%	5.0%
BCP EA MODERADA	1.1%	-0.3%	-0.3%	5.1%	3.2%	3.4%	6.2%
BCP EA EQUILIBRADA	0.8%	-0.4%	-0.3%	5.6%	4.8%	4.5%	7.7%
BCP EA DINÂMICA	0.4%	-0.4%	-0.4%	6.2%	6.3%	5.6%	9.4%
BCP EA VALORIZAÇÃO	0.1%	-0.5%	-0.4%	6.7%	7.8%	6.7%	10.9%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	-0.4%	-0.4%	-0.4%	8.5%	11.7%	9.3%	13.6%
BCP ESTOXX50	9.9%	-2.4%	0.3%	8.2%	10.3%	5.0%	17.3%
BCP S&P500 EUR	-3.2%	0.1%	-1.5%	9.1%	13.5%	12.1%	15.0%
BCP NASDAQ100 EUR	-3.0%	-0.2%	-2.6%	12.7%	13.2%	16.5%	19.9%
BCP EMERG MKTS EUR	5.2%	-1.4%	-0.3%	9.2%	3.9%	4.6%	15.6%
BCP DAX	20.3%	-1.7%	-0.7%	26.8%	13.0%	8.8%	16.8%
BCP IBEX 35	28.8%	-3.0%	3.5%	30.8%	16.4%	3.8%	17.6%
BCP PSI	22.0%	-2.6%	0.6%	14.9%	12.5%	4.0%	15.1%
BCP CAC 40	4.5%	-3.1%	-1.0%	1.2%	9.3%	5.2%	17.1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	15.9%	2.4%	2.1%	27.8%	10.3%	9.1%	13.3%

Atualizado a 29 de agosto de 2025

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

Atividade marca semana mais curta nos EUA



Semana passada

Visão global: **Semana negativa** para os principais índices acionistas, com o mercado europeu a demonstrar quedas superiores. **Europa** foi **pressionada** por nova **incerteza política** em **França**, com o primeiro-ministro francês a apresentar uma moção de confiança, que poderá mandar o **governo abaixo**. Apesar das quedas ligeiras nos EUA, o S&P500 voltou a renovar máximos históricos durante a semana.

No seio empresarial nos EUA, Wynn Resorts(+10,9%), Deckers Outdoor(+9,7%) e Autodesk(+8,4%) contrastaram com Keurig Dr. Pepper(-17,2%), Hormel Foods(-13%) e Moderna(-11,2%). **Na Europa**, JDE PEET(+17,7%), Puma(+14,7%) e Argenx(+6,8%) destacaram-se pela positiva. Nibe Industrier(-15,7%), Eiffage(-14,6%) e Redcare (-12,8%) comandaram as perdas. **Em Portugal**, J. Martins (+1,1%), GALP(+0,9%) subiram. EDPR, CTT e BCP recuaram 6%.

Perspetivas

Na **agenda macroeconómica** os PMIs e do ISM vão trazer o ritmo da **atividade na indústria e serviços** um pouco por todo o globo, com destaque para a Zona Euro e para os EUA, onde os valores preliminares sinalizaram um ganho de tração global interessante. Em **solo americano** os números de **criação de emprego** privado e pela economia como um todo também serão seguidos de perto. Wall Street estará encerrado esta segunda-feira devido a feriado nos EUA (Dia do Trabalhador).

Com a **época de apresentação de contas** praticamente concluída, esta semana destacam-se nomes como **Salesforce, Broadcom, HPE, DocuSign, Dollar Tree, UiPath e C3.ai**.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA



Terça
15h

≡ **EUA**

ISM Indústria traz ritmo de atividade no setor em agosto

≡ **EUA**

Dados de **criação de emprego privado** e de **atividade nos serviços** dos EUA devem mexer com o sentimento dos investidores

Sexta
13h30m

Quinta
13h15m/15h

≡ **EUA**

Criação de emprego pela economia norte-americana como um todo tem interferência no comportamento de mercado.

AGENDA MACRO



Segunda, 1



1h30: **Atividade Industrial**
Japão

2h45: **Atividade Industrial**
China

9h00: **Atividade Industrial**
Zona Euro

9h30: **Atividade Industrial**
Reino Unido

Feriado em Wall Street –
Dia do Trabalhador



Terça, 2



10h00: **Inflação** Zona Euro

11h00: **Produção Industrial**
Portugal

15h00: **Atividade Industrial**
EUA



Quarta, 3



1h30: **Atividade Serviços**
Japão

2h45: **Atividade Serviços**
China

9h00: **Atividade Serviços**
Zona Euro

9h30: **Atividade Serviços**
Reino Unido

10h00: **Preços Produtor**
Zona Euro

15h00: **Vagas Emprego** EUA

15h00: **Encomendas
Fábricas e Bens
Duradouros** EUA

19h00: **Beige Book Fed**



Quinta, 4



9h00: **Registos Automóveis**
Reino Unido

9h30: **Expetativas Inflação**
Reino Unido

10h00: **Vendas Retalho** Zona
Euro

13h15: **Criação Emprego
Privado (ADP)** EUA

13h30: **P. Subsídio
Desemprego** EUA

13h30: **Balança Comercial**
EUA

15h00: **Atividade Serviços**
EUA



Sexta, 5



7h00: **Encomendas Fábricas**
Alemanha

7h00: **Vendas Retalho** Reino
Unido

7h45: **Balança Comercial**
França

9h00: **Vendas Retalho** Itália

10h00: **PIB** Zona Euro

13h30: **Criação Emprego** EUA

CALENDÁRIO EMPRESARIAL

Salesforce e Broadcom entre as contas que restam na earnings season

Segunda

Before Open

After Close

Nada a destacar

Terça

Before Open

After Close

SIGNET
JEWELERS

zscaler

Quarta

Before Open

After Close

Ashtead
group

M
&**G**

AUTO 1
GROUP

DOLLAR TREE

Campbell's

★ macy's

salesforce

Hewlett Packard
Enterprise

CREDO
we connect.

GitLab

c3.ai

Quinta

Before Open

After Close

Copart

ciena

BROADCOM

samsara

DocuSign

ServiceTitan

UiPath

Sexta

Before Open

Nada a destacar