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

Clima de guerra penalizou Wall Street

Tensões no Médio Oriente anularam efeito positivo de menor inflação nos EUA

S&P 500 (-0,39%)

Inflação (maio):

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

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

Preços no Produtor (maio):

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

Preços Core: **3,0%** (est. 3,1%, ant. 3,2%)

Sentimento Un. Michigan (jun. prelim.):

Sentimento: **60,5** (est. 53,6, ant. 52,2)

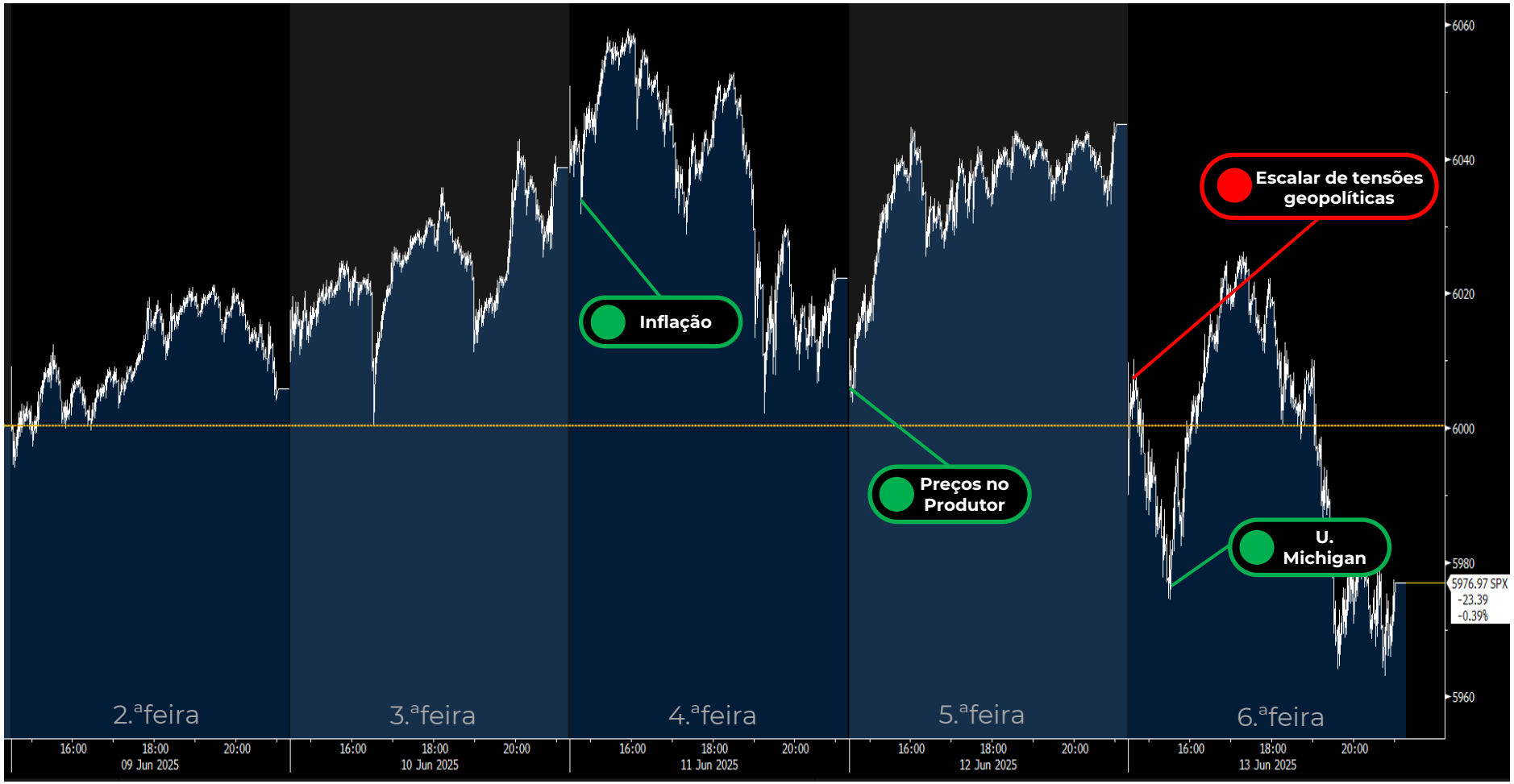
Expectativas: **58,4** (est. 49,7, ant. 47,9)

Inflação a 1 ano: **5,1%** (est. 6,4%, ant. 6,6%)

Inflação a 5 a 10 anos: **4,1%** (est. 4,1%, ant. 4,1%)

Escalar de tensões geopolíticas

Ataque de Israel ao Irão



Evolução intradiária do S&P 500 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

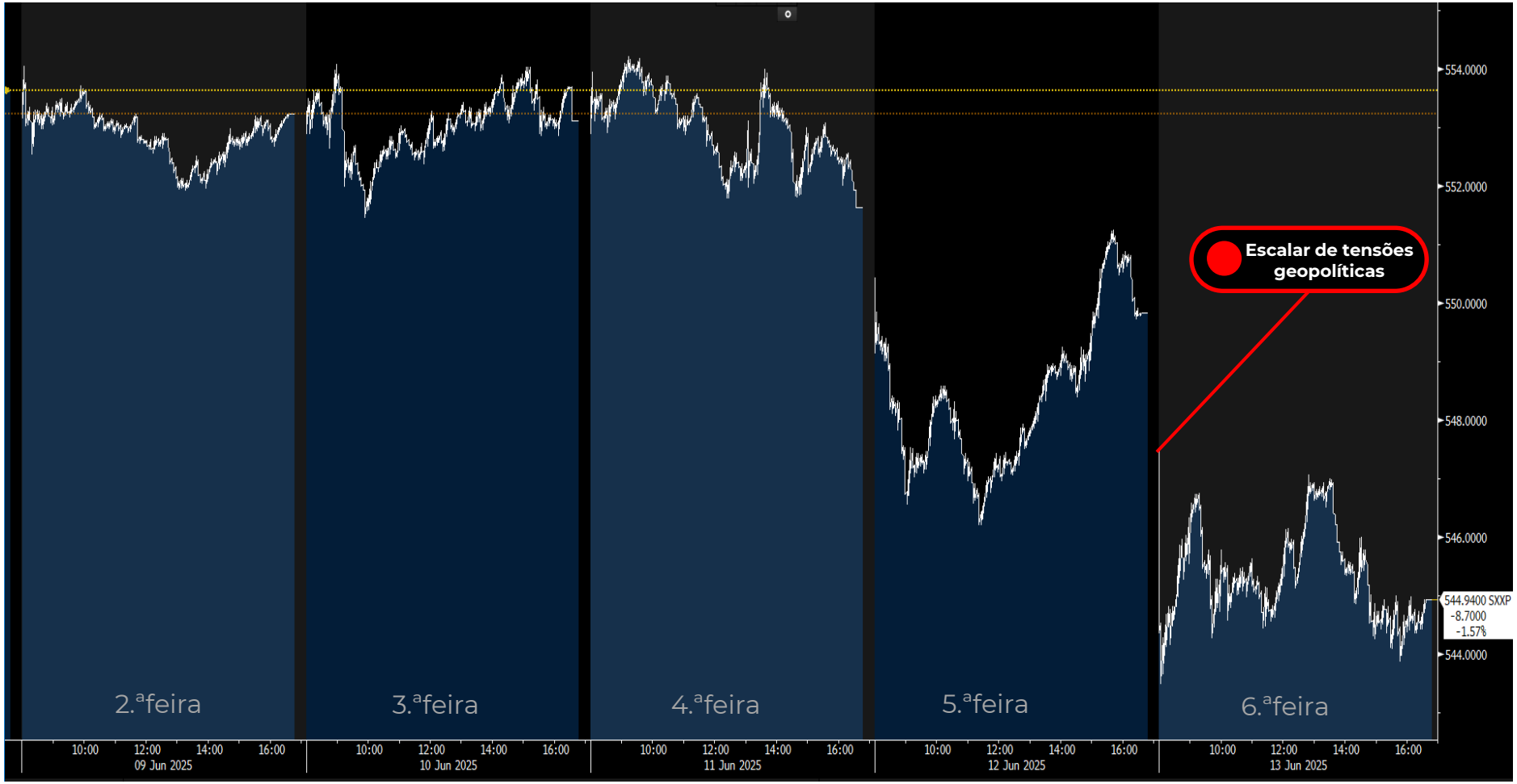
Europa sentem maior pressão de tensões geopolíticas

Final da semana marcado pelo escalar de tensões no Médio Oriente

STOXX 600 (-1,57%)

Escalar de tensões geopolíticas

Ataque de Israel ao Irão



Evolução intradiária do Stoxx 600 (branco)

Fonte: Bloomberg Finance LP

Petróleo dispara após ataque de Israel ao Irão

Escalar das tensões geopolíticas colocam Petróleo no centro das atenções

Evolução diária dos preços do petróleo (WTI), desde outubro de 2023

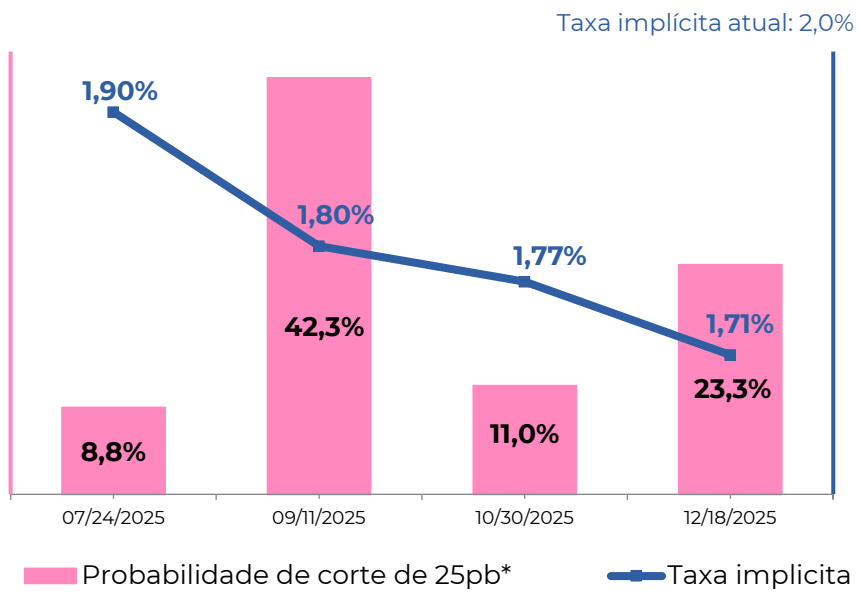
Fonte: Bloomberg Finance LP

O **petróleo** (WTI) **disparou 13,0%**, na sua **melhor semana desde outubro de 2022**, após o ataque de Israel ao Irão, um dos principais exportadores de Crude para a China e Índia. Alguns analistas referem até que os preços da matéria-prima poderão chegar aos **$130 por barril** num cenário de bloqueio do Estreito de Ormuz, por onde navega mais de 25% de todo o petróleo consumido à escala global, que poderia trazer um **novo escalar de inflação** nos EUA.

PERSPETIVAS DE TAXAS DE JURO

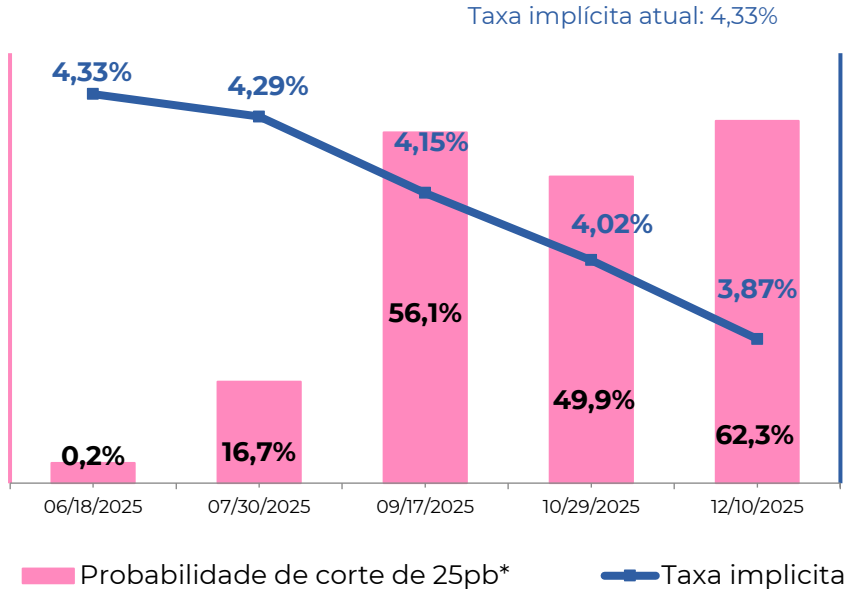
Perspetivas de cortes não sofrem grandes alterações

Europa



Investidores antecipam **mais uma redução** de 25 pontos-base **até ao final deste ano**, vendo a taxa diretora **próxima dos 1,7%.**

EUA



Mercado perspetiva quase **2 cortes** de 25 pontos base **em 2025**, colocando a taxa de juro próxima dos **3,85% no final do ano**.

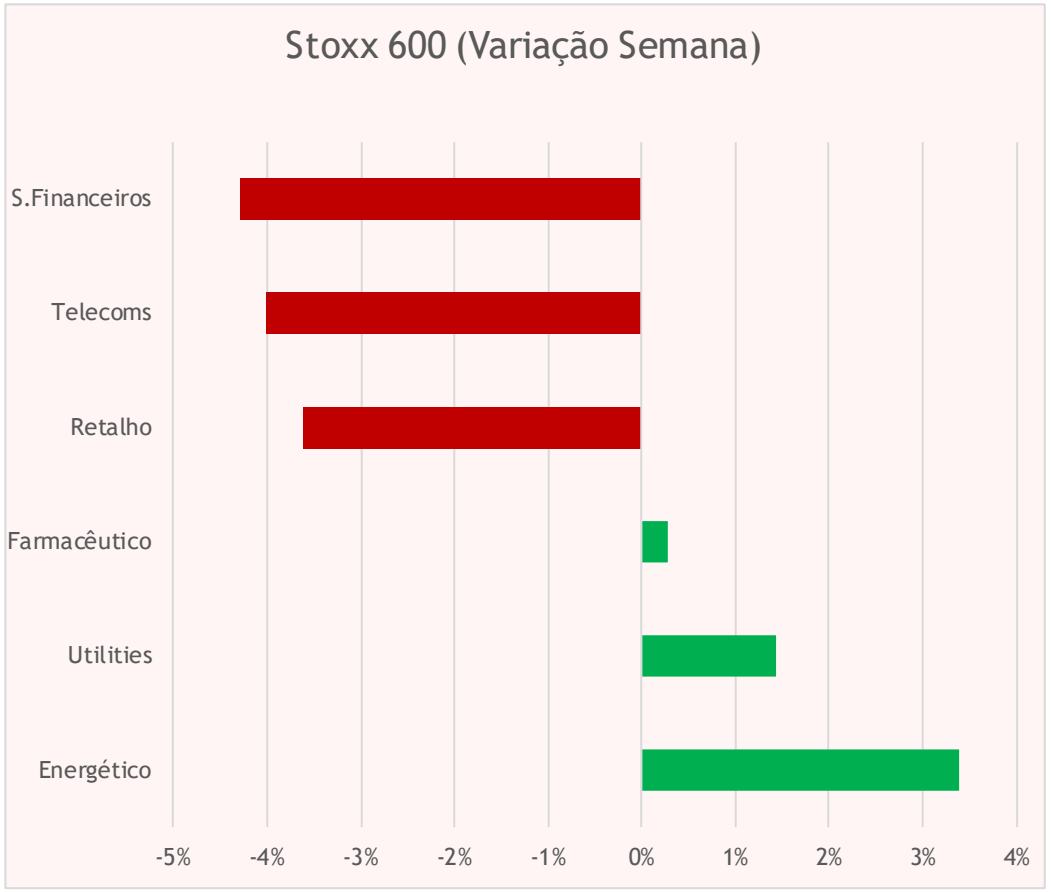
**Probabilidades superiores a 100% implicam atribuição de possibilidade de cortes superiores a 25 pontos-base*

Fonte: Bloomberg Finance LP

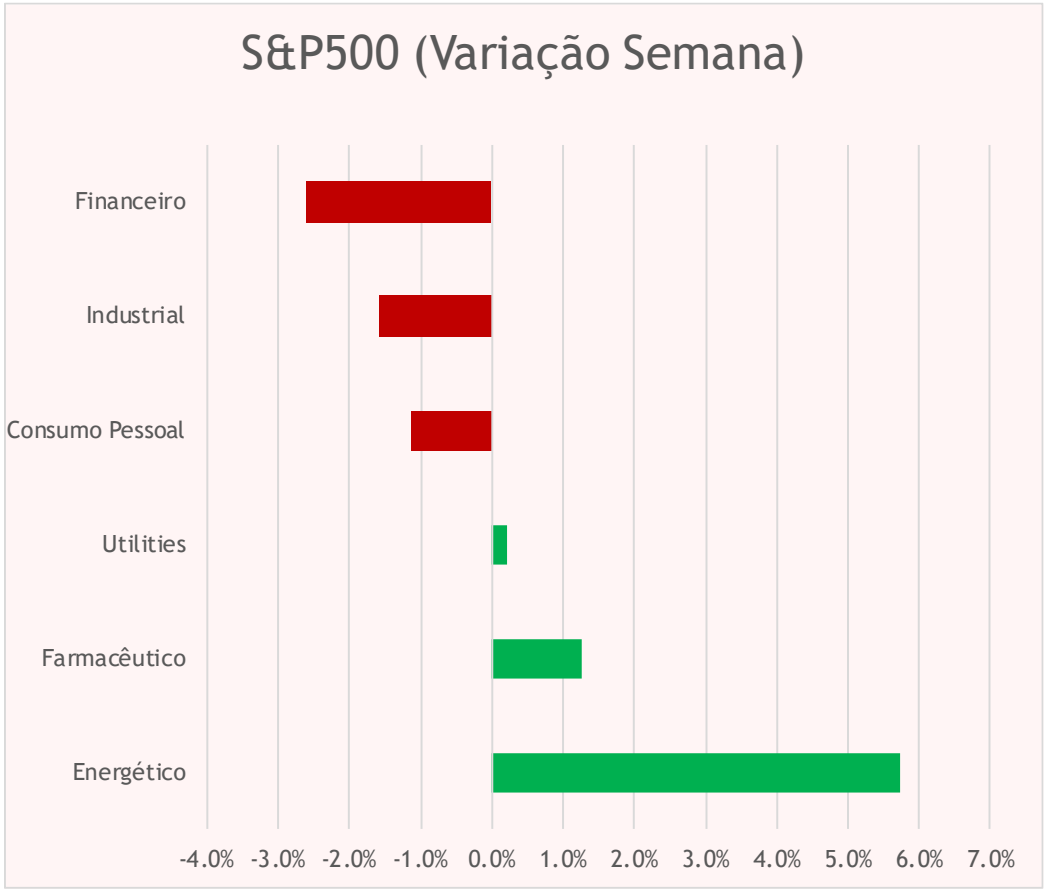
MOVERS SETORIAIS: Energético lidera nos dois lados do Atlântico

Energético dispara com disparo do Petróleo, Cíclicos tombam

Europa

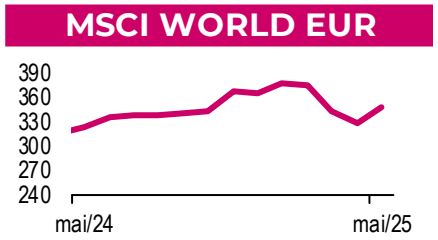


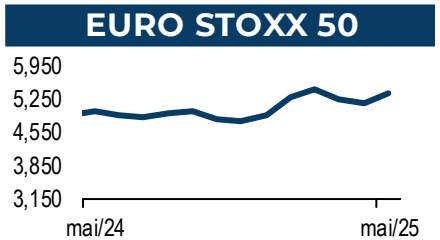
EUA

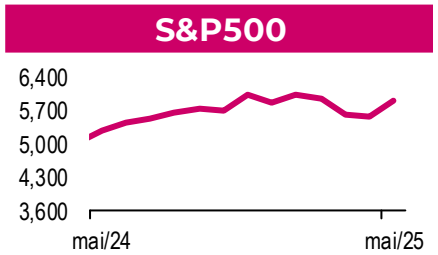


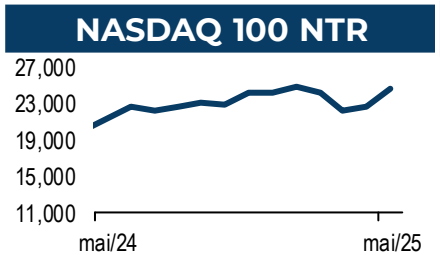
Fonte: Bloomberg Finance LP

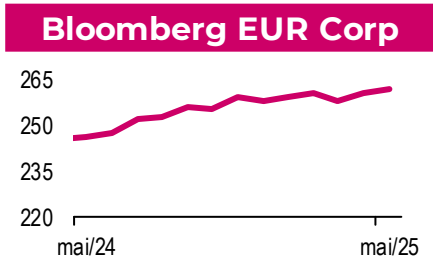
PRINCIPAIS ATIVOS SUBJACENTES DOS CERTIFICADOS

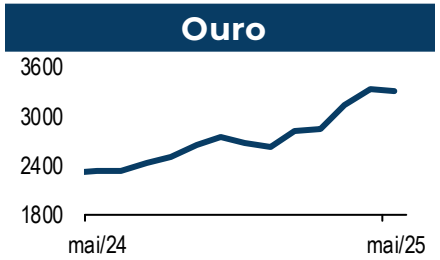












CERTIFICADOS DE OBRIGAÇÕES, AÇÕES E MERCADORIAS

Certificados	2025	Semana	1 Mês	1 Ano	5 Anos[1]	10 Anos[1]	Volatilidade
Certificados sobre Obrigações do Tesouro							
BCP OT OCT25	1.0%	0.2%	0.1%	2.9%	-0.8%	1.7%	2.4%
Certificados Estratégia de Alocação							
BCP EA CONSERVADORA	0.1%	-0.1%	1.4%	6.0%	2.1%	1.8%	5.0%
BCP EA MODERADA	-0.8%	-0.3%	2.3%	6.1%	3.7%	2.7%	6.3%
BCP EA EQUILIBRADA	-1.8%	-0.5%	3.1%	6.3%	5.2%	3.6%	7.8%
BCP EA DINÂMICA	-2.8%	-0.7%	4.0%	6.5%	6.7%	4.4%	9.5%
BCP EA VALORIZAÇÃO	-3.7%	-1.0%	4.9%	6.6%	8.3%	5.3%	11.1%
Certificados sobre Índices de Ações							
BCP MSCIWORLD	-5.4%	-1.4%	6.5%	8.2%	12.2%	7.7%	13.9%
BCP ESTOXX50	8.7%	-2.5%	3.7%	7.3%	11.9%	4.1%	17.4%
BCP S&P500 EUR	-8.8%	-1.1%	6.6%	7.7%	13.7%	10.4%	15.3%
BCP NASDAQ100 EUR	-8.3%	-1.3%	9.5%	9.5%	15.3%	14.9%	20.4%
BCP EMERG MKTS EUR	0.5%	-0.5%	4.2%	5.3%	4.6%	1.7%	15.7%
BCP DAX	18.3%	-3.2%	6.7%	29.6%	15.6%	7.7%	17.0%
BCP IBEX 35	20.0%	-2.3%	6.5%	24.8%	14.7%	2.3%	17.8%
BCP PSI	17.5%	0.4%	6.1%	7.9%	11.4%	2.4%	15.1%
BCP CAC 40	4.1%	-1.6%	1.7%	-3.3%	10.5%	4.4%	17.1%
Certificados sobre Mercadorias							
BCP OURO EUR	17.1%	1.6%	-0.7%	32.4%	11.3%	8.2%	13.4%

Atualizado a 13 de junho 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

Juros nos EUA assumem papel central, BCP vai pagar dividendo

Semana passada

Visão global: **Semana negativa** para os mercados acionistas, marcada pelo aumento das tensões no Médio Oriente e que fizeram disparar os preços do petróleo. Os conflitos entre Israel e o Irão anularam assim o efeito positivo trazido pela boas contas da Oracle e pela indicação de menores pressões inflacionistas nos EUA.

No seio empresarial, nos EUA, a **Oracle** (**+23,7%**) mostrou entusiasmo com as suas contas. **Apa** (**+13,6%**), **Halliburton** (**+13%**) e **ConocoPhilips** (**+4,9%**) em solo americano, **ENI** (**+4,9%**) e **TotalEnergies** (**+4,8%**) na Europa e **Galp** (**+3,1%**) em Portugal aproveitaram a escalada dos preços do petróleo. Em solo luso a **EDPR** (**+3,7%**) liderou os ganhos e puxou pela casa mãe **EDP** (**+2,4%**).

Perspetivas

A reunião da **Fed** assume papel central na **agenda macroeconómica** desta semana, com as conclusões a chegarem na 4.ªfeira. Espera-se que mantenha a taxa de juro diretora dos EUA inalterada nos 4,25%-4,50%, sendo que os investidores procuram sinais de cortes adicionais ainda em 2025. No mesmo dia é conhecido o valor final de **inflação na Zona Euro** em maio. Um dia antes já se terá pronunciado o **Banco do Japão**, o maior detentor estrangeiro de dívida norte-americana. Na 5.ªfeira será a vez do **Banco de Inglaterra**. Num plano mais secundário chegam dados de **produção industrial na China e EUA**. Quinta-feira é feriado em Portugal, mas a bolsa de Lisboa estará em normal funcionamento.

No **seio empresarial**, **Lennar**, **Jabil**, **Darden**, **Kroger** e **Carmax** estão entre as poucas contas a apresentar. Há a realçar alguns destacamentos de dividendo na Europa, com **BCP**, **Rubis**, **Telefónica** entre as maiores yields.

MOMENTOS CHAVE DA SEMANA

Quarta
10h00

Zona Euro

Espera-se que o valor final do IPC confirme uma descida da **inflação** no bloco da moeda única, para os 1,9% em maio

Quarta
>19h00

EUA

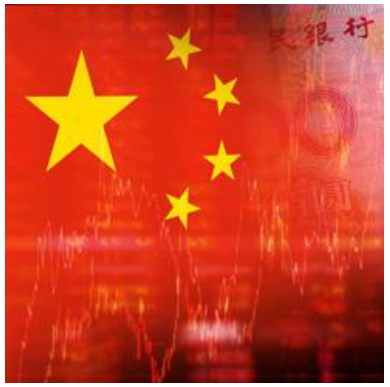
Fed deve manter a taxa de juro de referência inalterada nos 4,25%-4,50%, mas mercado estará atento ao discurso do presidente em busca de sinais sobre cortes ainda este ano

Quinta
15h00m

Reino Unido

Banco de Inglaterra anuncia as suas decisões de taxas de juro

AGENDA MACRO



Segunda, 16

2h30: **Vendas Casas** China

3h00: **Vendas** Retalho China

3h00: **Produção Industrial** China

9h00: **Inflação** Itália

13h30: **Atividade Industrial** Nova Iorque

Terça, 17

Banco Japão – Decisão Taxas Juro

10h00: **Confiança Mercados** Alemanha (Zew Survey)

10h00: **Confiança Mercados** Zona Euro

13h30: **Vendas Retalho** EUA

13h30: **Atividade Serviços** Nova Iorque

14h15: **Produção Industrial** EUA

15h00: **Mercado Imobiliário** (NAHB) EUA

Quarta, 18

00h50: **Balança Comercial** Japão

7h00: **Inflação** Reino Unido

9h30: **Preços Casas** Reino Unido

10h00: **Inflação** Zona Euro

13h30: **Imobiliário** EUA

19h00: **FED** – Decisão Taxas Juro

Quinta, 19

12h00: **Banco Inglaterra** – Decisão Taxas Juro

Sexta, 20

Vendas Retalho França

00h01: **Confiança Consumidores** Reino Unido

00h30: **Inflação** Japão

7h00: **Preços Produtor** Alemanha

7h00: **Vendas Retalho** Reino Unido

7h45: **Confiança Empresarial** França

11h00: **Preços Produtor** Portugal

15h00: **Confiança Consumidores** Zona Euro