

Índices de Ações	Preço	Dia %	WTD %	MTD %	YTD %
MSCI World Local	3,770	0.5	0.9	0.0	9.8
S&P 500	7,490	0.7	1.0	0.0	9.4
Nasdaq 100	28,274	0.6	0.5	0.0	12.0
Russell 2000	2,931	-0.5	0.0	0.0	18.1
Nikkei 225	63,755	-0.9	-1.3	-0.9	26.6
Stoxx600	649	-0.1	0.7	0.0	9.6
EStoxx50	6,358	0.2	1.2	0.0	9.8
FTSE 100	10,868	-0.3	1.2	0.0	9.4
Swiss MI	14,346	-0.3	0.1	0.0	8.1
CAC 40	8,510	0.3	1.6	0.0	4.4
DAX	25,629	0.1	2.1	0.0	4.7
FTSE MIB	52,173	0.1	0.7	0.0	16.1
IBEX 35	19,783	0.1	1.0	0.0	14.3
PSI 20	9,116	-0.3	-1.1	0.0	10.3
MSCI EM Local	104,657	6.2	1.4	0.0	19.9
Bovespa	177,999	0.5	2.3	0.0	10.5
HK Hang Seng China	8,624	0.1	4.3	0.1	-3.3

Câmbios	Preço	Dia %	WTD %	MTD %	YTD %
EUR / USD	1.1527	0.0	1.4	0.0	-1.9
EUR / GBP	0.85516	-0.1	0.2	0.0	-1.9
EUR / JPY	181.43	-1.3	-2.6	0.0	-1.4
EUR / CHF	0.93036	0.3	0.0	0.0	0.0
EUR / NOK	10.9158	-0.7	0.2	0.0	-7.8
EUR / BRL	5.8495	0.3	1.2	0.0	-9.4
EUR / INR	109.753	0.1	-0.2	0.0	4.0
USD / GBP	0.7417	-0.1	-1.2	0.0	-0.1
USD / JPY	157.4	-1.3	-3.9	0.0	0.4
USD / CHF	0.8075	0.3	-1.3	0.0	1.9
USD / BRL	5.0729	0.3	-0.2	0.0	-7.3
USD / INR	95.3925	-0.3	-1.2	0.0	6.1
USD / CNY	6.7531	0.0	-0.3	0.0	-3.4
USD / CAD	1.4021	0.1	-0.5	0.0	2.2
USD / ZAR	16.5295	0.2	-1.8	0.0	-0.2

Matérias-Primas	Preço	Dia %	WTD %	MTD %	YTD %
Fut. Brent	90.1	1.2	-6.9	0.0	48.1
Fut. WTI	84.7	1.3	-5.2	0.0	47.5
Fut. Gás Natural	2.7	-0.4	-4.3	0.0	-25.5
Ouro	4,046.2	-1.4	-0.2	0.0	-6.3
Prata	57.6	-2.4	-1.0	0.0	-19.6
Fut. Cobre	646.6	-0.1	2.3	0.0	13.8

A última sessão de julho ficou marcada pela divergência entre um mercado acionista suportado pelos resultados das grandes tecnológicas norte-americanas e um mercado obrigacionista pressionado pela nova subida do petróleo, com o MSCI World a valorizar 0.5% em moeda local.

Na Europa, o Stoxx 600 cedeu 0.1% na sessão de sexta-feira. O setor de Energia (+1.4%) liderou os ganhos, prolongando a valorização do mês para 9.3%. As *Utilities* (+0.4%) também subiram, apesar do agravamento das taxas de juro, beneficiando da revisão em alta das perspetivas de lucros da Engie (+4.0%). Em sentido inverso, as Comunicações (-2.9%) lideraram as perdas, arrastados pela Universal Music Group (-25.4%), que registou a maior queda de sempre depois de o crescimento das receitas de subscrições ter ficado aquém do esperado, enquanto o setor da Saúde (-0.9%) cedeu com a pressão da Novo Nordisk (-7.4%), penalizada pelo resultado dos testes do medicamento Ziltivekimab, que se apresentava como um fator de crescimento fora da obesidade e das diabetes.

Nos EUA, o S&P 500 avançou 0.7%, com uma nova vaga de resultados das *megacaps* a compensar a subida das taxas de juro. O Consumo Discricionário (+5.9%) foi o setor mais forte, impulsionado pela Amazon (+15.3%), que reportou um crescimento de 37% nas receitas da AWS, o mais elevado desde 2021, apesar do anúncio de *capex* de 220 mil milhões de dólares para o ano em infra-estrutura de inteligência artificial. Os Serviços de Comunicação (+4.3%) foram o segundo principal impulsionador, com a Alphabet (+6.7%) a beneficiar do renovado apetite pelo tema de IA, num dia em que o índice de semicondutores voltou a subir e atenuou o pior mês desde 2008 (-20.6%). Ainda assim, as tecnológicas caíram (-0.5%), pressionadas pela Apple, que cedeu cerca de 9%, após um *guidance* abaixo do esperado.

No mercado de dívida soberana, os *yields* subiram de forma generalizada, pressionados pela subida do petróleo e pelo risco de reaceleração da inflação. Na Alemanha, o *yield* a 2 anos subiu 5.5 pontos base e o de 10 anos avançou 5.2 pontos base. Nos EUA, o avanço foi 2.5 bps e 3.5bps para as taxas a 2 e 10 anos, respetivamente.

Obrigações Governo	Moeda	2 anos	5 anos	10 anos	30 anos
Alemanha	EUR	2.82	2.94	3.21	3.70
Espanha	EUR	2.86	3.11	3.65	4.33
Portugal	EUR	2.79	3.07	3.55	4.18
Itália	EUR	3.00	3.41	4.02	4.79
EUA	USD	4.29	4.45	4.74	5.27
Reino Unido	GBP	4.40	4.60	5.05	5.78
Japão	JPY	1.49	2.02	2.79	3.97
Suíça	CHF	0.14	0.30	0.42	0.56

Mercado Monetário	Moeda	1M	3M	6M	12M
Euribor	EUR	2.21	2.47	2.68	2.96
CME Term SOFR	USD	3.71	3.81	3.95	4.12

Desempenho setorial diário

