

18 de abril de 2024

Dólar e *yields* dos Treasuries interrompem subida.

Petróleo em queda, com aumento de *stocks* nos EUA.

Os mercados accionistas apresentam valorizações na manhã desta 5ª feira, acompanhando uma pausa nos movimentos de apreciação do dólar e de subida das *yields* da dívida pública norte-americana. A TSMC, importante produtora de semicondutores de Taiwan, antecipa um crescimento das receitas no 2º trimestre de cerca de 30%, beneficiando de um aumento da procura graças ao desenvolvimento das aplicações da inteligência artificial. Trata-se do maior crescimento desde o final de 2022, que está a impulsionar o sector tecnológico esta 5ª feira. Os preços do petróleo caíram ontem 3%, depois de conhecido um forte aumento dos *stocks* de crude nos EUA na última semana, para o nível mais elevado desde Junho. Apesar de a tensão geopolítica permanecer muito elevada, sendo possível uma retaliação de Israel ao ataque iraniano do passado fim de semana, o Brent volta a cair hoje cerca de 0.6%, para USD 86.7/barril.

EUA, Japão e Coreia do Sul tentam estabilizar mercado cambial.

Depois de um encontro da Secretária do Tesouro norte-americana, Janet Yellen, com os seus homólogos japonês e sul-coreano, os três responsáveis emitiram um comunicado conjunto em que EUA, Japão e Coreia do Sul afirmam que continuarão a acompanhar de perto a evolução do mercado cambial, reconhecendo a preocupação das autoridades japonesas e sul-coreanas quanto à depreciação do iene e do won (que recuam 9% e 7%, respectivamente, face ao dólar desde o início do ano). Esta intervenção verbal poderia antecipar uma intervenção coordenada no mercado cambial, caso necessário. O won aprecia 1% face ao dólar, enquanto o iene recupera ligeiramente, para USD/JPY 154.3. A cotação EUR/USD sobe para 1.068. As *yields* da dívida americana prolongam a descida iniciada ontem, recuando para 4.93% e 4.58% a 2 e a 10 anos. No mesmo sentido evoluem as taxas na Europa, embora de forma muito ligeira. Na sessão de hoje merece destaque a divulgação dos resultados da Netflix e, no plano macroeconómico, da evolução semanal dos pedidos de subsídio de desemprego nos EUA.

BCE reitera sinalização de corte dos juros em Junho.

Luis de Guindos, Vice-Presidente do BCE, reiterou que a continuação do movimento de descida de inflação na Zona Euro permitirá uma descida dos juros de referência, consolidando a expectativa de um primeiro corte na reunião de 6 de Junho. O Governador do Banco da Eslovénia alertou para os limites de uma divergência de actuação entre o BCE e o Fed, embora reconheça dinâmicas de inflação diferentes nos EUA e na Zona Euro. Bostjan Vasle antecipa, ainda assim, um primeiro corte em Junho, seguido de outros na 2ª metade do ano.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	37 753	-0.1%	0.2%
S&P 500	5 022	-0.6%	5.3%
Nasdaq	15 683	-1.1%	4.5%
Euro Stoxx 600	499	0.1%	4.1%
PSI	6 234	0.2%	-2.5%
IBEX 35	10 634	1.0%	5.3%
DAX	17 770	0.0%	6.1%
CAC 40	7 982	0.6%	5.8%
FTSE 100	7 848	0.4%	1.5%
Nikkei 225	38 080	0.3%	13.8%
Bovespa	124 171	-0.2%	-7.5%
Hang Seng	16 406	1.0%	-3.8%
Shanghai Composite	3 074	0.1%	3.3%
MSCI World (Euros)	315	-0.5%	7.5%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.94%	4.93%	2.91%
5 anos	2.48%	4.61%	2.73%
10 anos	2.47%	4.59%	3.16%
30 anos	2.60%	4.70%	3.57%

Variação Diária

2 anos	1 p.b.	-5 p.b.	2 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-9 p.b.	-1 p.b.
10 anos	-2 p.b.	-8 p.b.	-2 p.b.
30 anos	-3 p.b.	-6 p.b.	-3 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.274%	4.837%	4.618%
5 anos	2.851%	4.355%	4.070%
10 anos	2.770%	4.196%	3.910%
30 anos	2.469%	3.933%	3.914%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.855%	5.319%	5.199%
3m	3.904%	5.327%	5.188%
6m	3.842%	5.302%	5.133%
12m	3.702%	5.210%	5.011%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.065	0.2%	-3.7%
EUR / GBP	0.857	0.3%	-1.2%
EUR / CHF	0.970	0.1%	4.5%
GBP / USD	1.243	0.0%	-2.6%
USD / JPY	154.280	-0.2%	9.5%
USD / CNY	7.239	0.0%	1.9%
EUR / AUD	1.659	0.1%	2.5%
EUR / NOK	11.750	0.6%	5.0%
EUR / SEK	11.703	0.5%	5.4%
USD / BRL	5.233	-0.2%	7.9%
EUR / CNY	7.709	0.2%	-1.9%

EUR/USD

Suportes	1.0600	1.0566	1.0526
Resistências	1.0699	1.0724	1.0775

Nota: Valores de fecho da sessão anterior, excepto Nikkei 225, Hang Seng e Shanghai Composite (fecho da sessão de hoje).

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	188	1.2%	11.3%
Chemicals	1 314	0.3%	1.3%
Healthcare	1 104	-0.4%	4.1%
Retail	424	0.3%	5.3%
Telecoms	191	0.5%	-3.1%
Oil & Gas	380	0.3%	6.7%
Utilities	362	0.2%	-7.9%
Info Technology	818	-2.8%	7.6%
Insurance	361	0.3%	4.2%
Industrial Goods&Services	834	0.1%	7.7%
Autos	708	-0.2%	12.8%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	4.99	0.3%	8.4%
BCP	0.30	2.0%	7.8%
Corticeira Amorim	9.67	0.0%	5.8%
CTT	4.45	1.4%	27.5%
EDP	3.59	-0.2%	-21.1%
EDP Renováveis	12.79	-0.3%	-31.0%
Galp Energia	16.11	0.4%	20.7%
Greenvolt	8.30	-0.1%	1.5%
Ibersol	6.98	-0.3%	4.5%
Jerónimo Martins	17.72	-1.4%	-23.1%
Mota Engil	4.24	1.5%	7.1%
Navigator	3.95	0.8%	11.3%
NOS	3.59	-0.1%	12.2%
REN	2.20	0.5%	-5.4%
Semapa	15.06	0.3%	12.4%
Sonae SGPS	0.87	-1.2%	-3.5%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	40 p.b.	0 p.b.	15 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	38 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
França	25 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	22 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Itália	68 p.b.	-1 p.b.	-23 p.b.
Portugal	36 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Brasil	164 p.b.	1 p.b.	31 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 644	-1.7%	7.3%
Health Care	1 613	-0.2%	1.4%
Financials	660	0.2%	5.4%
Communications	284	-0.1%	15.6%
Consumer Discretionary	1 409	-0.6%	-0.7%
Industry	1 025	-0.6%	6.3%
Consumer Staples	784	0.5%	2.8%
Energy	720	-0.3%	12.4%
Utilities	325	2.1%	1.1%
Real Estate	224	-0.8%	-11.0%
Materials	560	0.2%	3.9%

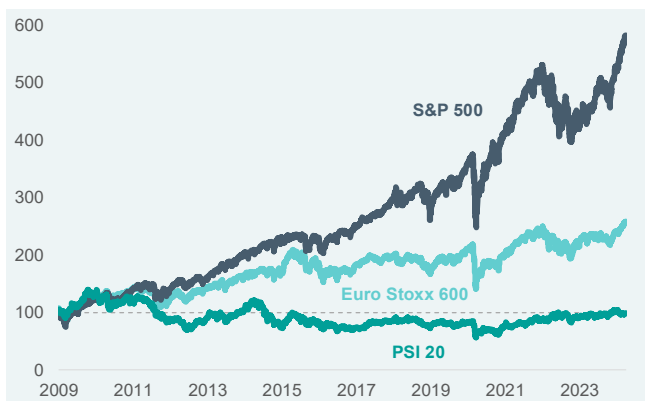
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	18.4	0.0%	47.8%
VSTOXX	19.6	0.0%	44.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	61 p.b.	0 p.b.	5 p.b.
Crossover	340 p.b.	-4 p.b.	8 p.b.
Sénior	70 p.b.	-1 p.b.	3 p.b.
Subordinadas	126 p.b.	-1 p.b.	8 p.b.

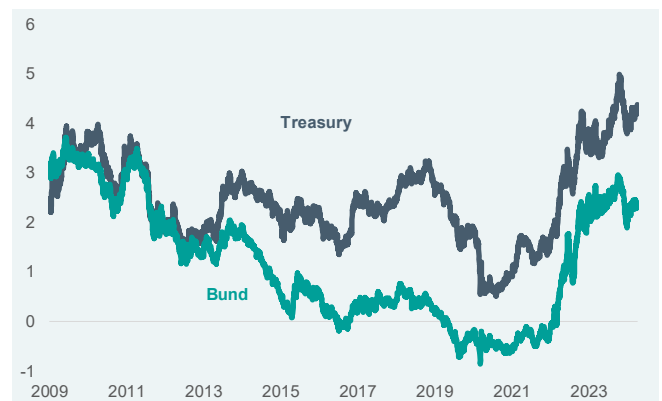
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	82.69	-3.1%	15.4%
Brent	87.29	-3.0%	13.3%
Gás Natural (EUA)	1.71	-1.2%	-27.7%
Gás Natural (Europa)	31.29	-5.6%	-3.3%
Ouro	2 372.47	-1.0%	15.0%
Cobre	9 468.00	-1.1%	10.6%
Alumínio	2 561.50	0.3%	7.4%
Índice CRB Metals	1 074.54	-0.7%	4.1%
Milho	441.00	-0.4%	-10.7%
Trigo	552.25	-2.2%	-14.5%
Soja	1 164.25	0.4%	-11.3%
Café	228.40	0.7%	22.6%
Cacau	9 819.00	-7.0%	138.9%
Índice CRB Food	532.020	-0.6%	14.3%

Fonte: Bloomberg.

EVOLUÇÃO DOS ÍNDICES ACCIONISTAS (Dez 2009 = 100)



YIELDS DO TREASURY E BUND A 10 ANOS (%)



Nota: Valores de fecho da sessão anterior. Commodities – Brent e WTI USD/barril; Gás Natural (EUA) em USD/MMBtu; Gás Natural (Europa) em EUR/MWh; Ouro em USD/onça; Cobre e Alumínio em USD/MT; Milho, Trigo e Soja em USD/alqueire; Café em USD/lb; Cacau em USD/MT. Variações em %.

Agenda da Semana – Principais eventos e indicadores

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Mar.	0.4	0.7	0.9 (r+)
	Abr. 15	Índice Empire Manufacturing (pontos)	Abr.	-5.2	-14.3	-20.9
	Abr. 15	Índice NAHB de confiança no mercado da habitação (pontos)	Abr.	51	51	51
	Abr. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Mar.	-0.9	-4.3	2.3 (r+)
	Abr. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Mar.	-2.4	-14.7	12.7 (r+)
	Abr. 16	Produção industrial – mensal (%)	Mar.	0.4	0.4	0.4 (r+)
	Abr. 17	Fed divulga <i>Beige Book</i>				
	Abr. 18	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Abr.	0.0		3.2
	Abr. 18	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 13	215		211
Zona Euro	Abr. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.8 / -5.5	0.8 / -6.4	-3.0 / -6.6
Alemanha	Abr. 16	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Abr.	35.5	42.9	31.7
	Abr. 19	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.1 / -3.3		-0.4 / -4.1
Portugal	Abr. 17	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	0.0 / -1.4	0.4 / -2.5
Reino Unido	Abr. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / 3.1	0.6 / 3.2	0.6 / 3.4
	Abr. 17	IPC core – homóloga (%)	Mar.	4.1	4.2	4.5
	Abr. 19	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 1.0		0.0 / -0.4
China	Abr. 16	PIB – trimestral / homóloga (%)	1 T	1.5 / 4.8	1.6 / 5.3	1.0 / 5.2
	Abr. 16	Produção industrial – homóloga YTD (%)	Mar.	6.6	6.1	7.0
	Abr. 16	Vendas a retalho – homóloga YTD (%)	Mar.	5.4	4.7	5.5
Japão	Abr. 19	IPC – homóloga (%)	Mar.	2.8		2.8
Global	Abr. 16	FMI apresenta novo <i>World Economic Outlook</i>				

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 10	IPC – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 3.4	0.4 / 3.5	0.4 / 3.2
	Abr. 10	IPC core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 3.7	0.4 / 3.8	0.4 / 3.8
	Abr. 10	Fed divulga minutas da última reunião de política monetária	Mar. 20			
	Abr. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.2	0.2 / 2.1	0.6 / 1.6
	Abr. 11	IPP core – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.2 / 2.3	0.2 / 2.4	0.3 / 2.0
	Abr. 11	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 06	215	211	222 (r+)
	Abr. 12	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Abr.	79.0	77.9	79.4
Zona Euro	Abr. 09	BCE apresenta inquérito aos bancos sobre mercado de crédito	2 T			
	Abr. 11	BCE anuncia taxa da facilidade de depósito (%)*	Abr. 11	4.00	4.00	4.00
Alemanha	Abr. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.5 / -6.8	2.1 / -4.9	1.3 / -5.3
	Abr. 08	Exportações – mensal (%)	Fev.	-0.5	-2.0	6.3
Portugal	Abr. 09	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Fev.	-	-2356	-1683 (r-)
Reino Unido	Abr. 12	PIB – mensal (%)	Fev.	0.1	0.1	0.3 (r+)
	Abr. 12	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Fev.	0.0 / 0.6	1.1 / 1.4	-0.3 / 0.3
China	Abr. 11	IPP – homóloga (%)	Mar.	-2.8	-2.8	-2.7
	Abr. 11	IPC – homóloga (%)	Mar.	0.4	0.1	0.7
	Abr. 12	Exportações – homóloga (%)	Mar.	-1.9	-7.5	5.6
	Abr. 12	Importações – homóloga (%)	Mar.	1.0	-1.9	-8.2
Brasil	Abr. 10	Inflação IPCA – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 4.0	0.2 / 3.9	0.8 / 4.5

Fontes: Bloomberg, INE, Banco de Portugal. * Previsão Novo Banco Research.

O presente documento tem como único objetivo disponibilizar informação obtida a partir de diversas fontes, incluindo meios de informação especializados, fontes oficiais e outras consideradas credíveis e fidedignas. As opiniões e previsões emitidas não vinculam o novobanco, não podendo o novobanco, por isso, ser responsabilizado, em qualquer circunstância, por erros, omissões ou inexatidões da informação constante neste documento ou que resultem do uso dado a essa informação, designadamente, de decisões de investimento ou contratação que tenham sido tomadas tendo por base os elementos contidos neste documento. Cabe ao investidor tomar as suas decisões, à luz do seu perfil e objetivos de investimento, e tendo em conta a legislação e regulamentação aplicável.

novobanco

DTF – DEPARTAMENTO DE TESOURARIA E FINANCEIRO

Nuno Duarte
DTF Managing Director nuno.duarte@novobanco.pt

RESEARCH ECONÓMICO

Carlos Almeida Andrade
Chief Economist carlos.andrade@novobanco.pt +351 21 310 64 93

Tiago Lavrador tiago.lavrador@novobanco.pt +351 21 310 64 94

Catarina Silva catarina.silva@novobanco.pt +351 21 310 64 92

Distribuição – Clientes

Jorge Jesus jorge.jesus@novobanco.pt +351 21 310 94 91

Filipa Rodrigues filipa.rodrigues@novobanco.pt +351 21 310 94 96

Jorge Bastos jorge.bastos@novobanco.pt +351 21 310 95 74

Marco Pereira marco.pereira@novobanco.pt +351 21 310 95 38

Ricardo Oliveira ricardo.oliveira@novobanco.pt +351 21 310 95 37

Rita Martinho rita.vieira.martinho@novobanco.pt +351 21 310 95 60