

29 de abril de 2024

Iene com volatilidade elevada.

Acções europeias valorizam, com recuos do petróleo e yields.

O início da semana foi marcado por uma elevada volatilidade no iene. **A divisa japonesa tocou num novo mínimo desde 1990, de USD/JPY de 160.17 (-1.2%), antes de inverter o movimento e registar uma apreciação superior a 2%**, evoluindo entretanto em torno de USD/JPY 155.3. Estes movimentos são explicados pela especulação em torno de uma intervenção – ou não – das autoridades japonesas na defesa do iene. No mercado accionista, registavam-se, esta manhã, **ganhos nos principais índices europeus** (+0.3% no Euro Stoxx), acompanhando o **recuo de 0.77% no preço do petróleo (Brent)**, para USD 88.6/barril, por sua vez resultado de esforços dos EUA no sentido de obter um cessar-fogo entre Israel e o Hamas. As *yields* do Treasury e Bund a 10 anos recuavam 2 bps. Nos indicadores, destaque para a **subida da inflação em Espanha em Abril, de 3.2% para 3.3% YoY**, abaixo do esperado. Hoje será conhecida também a inflação na Alemanha.

Fed deve voltar a sinalizar ausência de pressa no corte de juros.

Esta semana, **o Fed deverá manter os juros de referência inalterados em 5.25%-5.5%**. Mais importante será a leitura da conjuntura actual e qualquer sinal relativo aos próximos passos da política monetária. **Esperamos que o Fed reafirme a ausência de pressa em cortar a sua taxa directora, preferindo esperar por sinais consistentes de recuo da inflação.** Os indicadores mais recentes têm sugerido uma actividade económica ainda relativamente robusta e uma inflação persistente. Na 6ª feira, foi conhecida uma desaceleração do PIB dos EUA no 1Q'24, de 3.4% para 1.6% (QoQ anualizado), mas com o consumo e o investimento privados a crescerem 2.5% e 3.2%. Em Março, o deflator do consumo pessoal acelerou de 2.5% para 2.7% YoY, mantendo-se o registo *core* em 3.8% YoY. Ainda nos EUA, será conhecida no final da semana a evolução do mercado de trabalho de Abril. **A criação de emprego terá recuado na economia americana, mas mantendo-se forte, em torno de 250 mil.** A taxa de desemprego ter-se-á mantido inalterada em 3.8% da população activa. Ainda nos EUA, **a divulgação dos ISM deverá sugerir uma aceleração da actividade nos serviços e uma estabilização da indústria.**

Zona Euro deverá registar sinais de recuperação.

Na Zona Euro, o PIB terá crescido 0.1% QoQ no 1Q'24, após queda de 0.1% no 4Q'23. Para esta evolução terá contribuído uma recuperação da economia da Alemanha. Para Portugal e Espanha, esperam-se desacelerações do PIB, para 0.5% e 0.4% QoQ, respectivamente. Já **em Abril, a inflação ter-se-á mantido estável em 2.4% YoY no conjunto da Zona Euro, com o registo core a recuar para 2.8% YoY.** Neste contexto, ter-se-á observado uma ligeira melhoria do sentimento económico.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	38 240	0.4%	1.5%
S&P 500	5 100	1.0%	6.9%
Nasdaq	15 928	2.0%	6.1%
Euro Stoxx 600	508	1.1%	6.1%
PSI	6 613	1.1%	3.4%
IBEX 35	11 155	1.6%	10.4%
DAX	18 161	1.4%	8.4%
CAC 40	8 088	0.9%	7.2%
FTSE 100	8 140	0.8%	5.3%
Nikkei 225	37 935	-	13.4%
Bovespa	126 526	1.5%	-5.7%
Hang Seng	17 743	0.5%	4.1%
Shanghai Composite	3 113	0.8%	4.6%
MSCI World (Euros)	319	1.2%	8.8%

DÍVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.99%	4.99%	2.98%
5 anos	2.59%	4.69%	2.78%
10 anos	2.58%	4.66%	3.22%
30 anos	2.71%	4.78%	3.62%

Variação Diária

2 anos	-3 p.b.	0 p.b.	-5 p.b.
5 anos	-5 p.b.	-3 p.b.	-6 p.b.
10 anos	-5 p.b.	-4 p.b.	-7 p.b.
30 anos	-5 p.b.	-4 p.b.	-8 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.357%	4.908%	4.680%
5 anos	2.943%	4.434%	4.183%
10 anos	2.862%	4.272%	4.036%
30 anos	2.563%	3.996%	4.043%

MONETÁRIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.848%	5.316%	5.202%
3m	3.865%	5.330%	5.191%
6m	3.835%	5.314%	5.129%
12m	3.724%	5.244%	5.023%

CÂMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.070	-0.3%	-3.3%
EUR / GBP	0.856	-0.1%	-1.2%
EUR / CHF	0.977	-0.2%	5.3%
GBP / USD	1.249	-0.2%	-2.2%
USD / JPY	157.650	1.4%	11.9%
USD / CNY	7.247	0.1%	2.0%
EUR / AUD	1.638	-0.6%	1.2%
EUR / NOK	11.795	0.1%	5.4%
EUR / SEK	11.703	0.1%	5.4%
USD / BRL	5.117	0.0%	5.5%
EUR / CNY	7.750	-0.3%	-1.4%

EUR/USD

Suportes	1.0674	1.0601	1.0568
Resistências	1.0780	1.0885	1.0943

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	197	0.9%	16.7%
Chemicals	1 290	-0.4%	-0.5%
Healthcare	1 139	1.0%	7.3%
Retail	433	1.0%	7.5%
Telecoms	198	0.5%	0.6%
Oil & Gas	384	0.4%	7.9%
Utilities	372	0.6%	-5.3%
Info Technology	836	1.8%	9.9%
Insurance	364	0.1%	5.1%
Industrial Goods&Services	841	1.8%	8.6%
Autos	706	1.1%	12.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.17	-0.4%	12.4%
BCP	0.32	1.4%	18.1%
Corticeira Amorim	9.70	0.6%	6.1%
CTT	4.47	0.4%	27.9%
EDP	3.52	0.8%	-22.7%
EDP Renováveis	12.85	1.8%	-30.6%
Galp Energia	20.54	1.4%	54.0%
Greenvolt	8.30	0.0%	1.5%
Ibersol	7.12	0.0%	6.6%
Jerónimo Martins	19.03	2.1%	-17.4%
Mota Engil	4.21	3.5%	6.3%
Navigator	4.15	-0.5%	16.9%
NOS	3.28	1.1%	2.5%
REN	2.24	0.4%	-3.9%
Semapa	15.78	0.8%	17.8%
Sonae SGPS	0.94	-0.1%	3.6%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	41 p.b.	0 p.b.	16 p.b.
Alemanha	10 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.
Espanha	37 p.b.	0 p.b.	3 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	0 p.b.
Irlanda	22 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	63 p.b.	-1 p.b.	-28 p.b.
Portugal	36 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	153 p.b.	-2 p.b.	21 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 679	1.9%	8.3%
Health Care	1 631	0.0%	2.5%
Financials	679	-0.2%	8.4%
Communications	288	4.7%	17.1%
Consumer Discretionary	1 430	1.3%	0.9%
Industry	1 038	0.2%	7.6%
Consumer Staples	806	-0.2%	5.8%
Energy	731	-1.0%	14.3%
Utilities	336	-1.1%	4.4%
Real Estate	229	0.1%	-9.1%
Materials	564	0.6%	4.5%

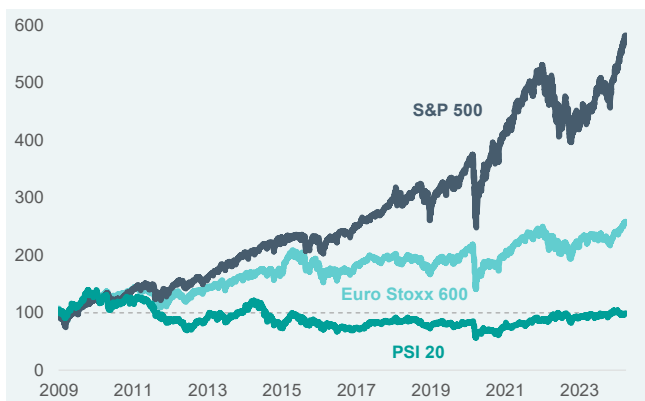
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	15.0	-2.2%	20.7%
VSTOXX	15.3	-6.7%	12.4%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	55 p.b.	-2 p.b.	-5 p.b.
Crossover	316 p.b.	-11 p.b.	1 p.b.
Sénior	63 p.b.	-3 p.b.	-7 p.b.
Subordinadas	113 p.b.	-4 p.b.	-3 p.b.

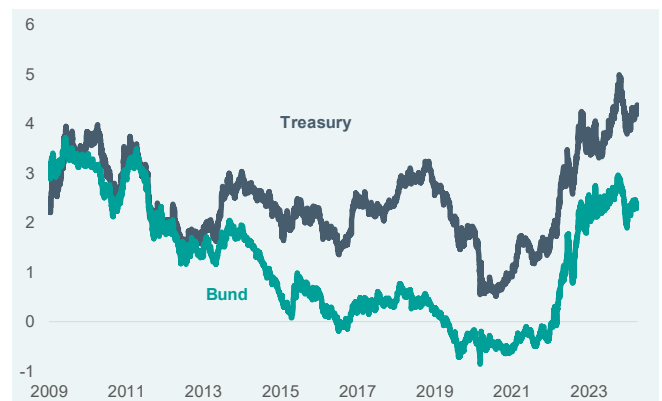
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	83.85	0.3%	17.0%
Brent	89.50	0.6%	16.2%
Gás Natural (EUA)	1.92	-3.2%	-23.7%
Gás Natural (Europa)	28.89	-3.0%	-10.7%
Ouro	2 337.96	0.4%	13.3%
Cobre	9 865.00	0.9%	15.3%
Alumínio	2 563.50	-1.5%	7.5%
Índice CRB Metals	1 099.85	1.3%	6.6%
Milho	450.00	-0.4%	-8.9%
Trigo	622.25	0.3%	-3.6%
Soja	1 177.25	-0.2%	-10.3%
Café	228.10	1.0%	22.4%
Cacau	10 804.00	-1.9%	162.9%
Índice CRB Food	535.730	-0.8%	15.1%

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. 30	Índice S&P/CS de preços da habitação – homóloga (%)	Fev.	6.7	6.6	
	Abr. 30	Confiança dos consumidores (Conference Board)	Abr.	104.0	104.7	
	Mai. 01	Índice ISM Manufacturing (pontos)	Abr.	50.1	50.3	
	Mai. 01	Fed anuncia <i>target</i> para a taxa <i>fed funds</i> (%)*	Mai. 01	5.25-5-50	5.25-5.50	
	Mai. 02	Saldo da balança comercial (USD mil milhões)	Mar.	-69.2	-68.9	
	Mai. 02	Novos pedidos de subsídio desemprego (milhares)	Abr. 27	210	207	
	Mai. 02	Encomendas à indústria – mensal (%)	Mar.	1.6	1.4	
	Mai. 03	Criação de emprego não-agrícola (milhares)	Abr.	250	303	
	Mai. 03	Taxa de desemprego (% da população activa)	Abr.	3.8	3.8	
	Mai. 03	Remuneração média horária – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 4.0	0.3 / 4.1	
Zona Euro	Mai. 03	Índice ISM Serviços (pontos)	Abr.	52.1	51.4	
	Abr. 29	Índice de sentimento económico (pontos)	Abr.	96.7	96.3	
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / 0.2	-0.1 / 0.1	
	Abr. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	0.6 / 2.4	0.8 / 2.4	
Alemanha	Abr. 30	IPC <i>core</i> – homóloga (%)	Abr. E	2.6	2.9	
	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	0.6 / 2.3	0.4 / 2.2	
França	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / -0.2	-0.3 / -0.2	
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.1 / 0.8	0.1 / 0.7	
Espanha	Abr. 29	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	1.0 / 3.4	0.7 / 3.3	0.8 / 3.2
	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.4 / 1.9	0.6 / 2.0	
Portugal	Abr. 30	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T E	0.5 / -	0.8 / 2.2	
	Abr. 30	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. E	-	2.0 / 2.3	
	Abr. 30	Vendas a retalho – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	0.7 / 0.7	
	Mai. 02	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-	0.4 / 1.0	
China	Abr. 30	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.3	50.8	
	Abr. 30	Índice PMI Non-Manufacturing (pontos)	Abr.	52.2	53.0	
	Abr. 30	Índice Caixin PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	51.0	51.1	

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data	Período	Estimado	Actual	Anterior	
EUA	Abr. 24	Encomendas de bens duradouros – mensal (%)	Mar.	2.5	2.6	0.7 (r-)
	Abr. 25	PIB – trimestral anualizada (%)	1T E	2.5	1.6	3.4
	Abr. 25	Consumo privado – trimestral anualizada (%)	1T E	3.0	2.5	3.3
	Abr. 26	Rendimento das famílias – mensal (%)	Mar.	0.5	0.5	0.3
	Abr. 26	Despesa das famílias – mensal (%)	Mar.	0.6	0.8	0.8
	Abr. 26	Deflator das despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.6	0.3 / 2.7	0.3 / 2.5
	Abr. 26	Deflator <i>core</i> despesas consumo pessoal – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.3 / 2.7	0.3 / 2.8	0.3 / 2.8
Zona Euro	Abr. 22	Confiança dos consumidores (pontos)	Abr.	-14.5	-14.7	-14.9
	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	46.5	45.6	46.1
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	51.8	52.9	51.5
Alemanha	Abr. 24	Índice IFO de clima empresarial (pontos)	Abr.	88.8	89.4	87.9 (r+)
Reino Unido	Abr. 23	Índice PMI Manufacturing (pontos)	Abr.	50.4	48.7	50.3
	Abr. 23	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr.	53.0	54.9	53.1
Japão	Abr. 26	Banco do Japão anuncia <i>target</i> para taxa juro de referência (%)*	Abr. 26	0.00-0.10	0.00-0.10	0.00-0.10

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.

