

13 de maio de 2024

Banco do Japão reduz compra de dívida.

Yields dos títulos de dívida japonesa em alta.

A semana iniciou-se sem movimentos muito significativos nos mercados, em função da ausência de *drivers* ao nível de eventos ou indicadores económicos relevantes, e com os investidores à espera da divulgação, esta semana, dos mais recentes números da inflação nos EUA. **Os principais índices accionistas europeus evoluíram esta manhã entre pequenos ganhos e perdas**, depois de uma sessão também mista na Ásia. **As yields dos Treasuries e Bunds registavam variações mínimas** e o petróleo (Brent) subia 0.16%, para USD 82.9/barril. **O Banco do Japão reduziu a procura de JGBs** numa operação regular esta 2ª feira, o que se traduz numa subida de 4 bps na *yield* a 10 anos, para 0.946%.

Persistência na inflação e abrandamento do consumo nos EUA?

Esta semana, merece especial atenção, nos EUA, a divulgação dos números mais recentes do crescimento dos preços no consumo e na produção. **Em Abril, a inflação medida pelo IPC terá recuado de 3.5% para 3.4% YoY na economia americana.** A nível *core*, a inflação terá descido de 3.8% para 3.6% YoY. Recorde-se que, na última 6ª feira, foi conhecida uma **deterioração da confiança dos consumidores americanos já em Maio que, em parte, é explicada por um aumento das expectativas de inflação**, sobretudo a 1 ano mas, também, a 5 anos. No seu conjunto, estes indicadores tendem a sustentar a posição do Fed (defendida na última semana por vários dos seus responsáveis) de que os juros de referência deverão manter-se aos níveis actuais por mais tempo. Ainda **nos EUA, espera-se a divulgação de um ligeiro abrandamento das vendas a retalho em Abril**, quer na medida *headline*, quer nas várias medidas *core* (que excluem categorias mais voláteis). A situação dos consumidores americanos estará também em foco na **divulgação dos resultados do 1º trimestre de algumas das principais empresas retalhistas americanas**, incluindo a Walmart e a Home Depot. Do lado das empresas, espera-se ainda a divulgação de um abrandamento da produção industrial nos EUA, e de uma recuperação dos *housing starts* e licenças de construção, em Abril.

PIB do Japão cai no 1Q'24. Sinais de recuperação na China.

Na Zona Euro, o crescimento do PIB do 1º trimestre e a inflação de Abril devem ser confirmados em 0.4% QoQ e 2.4% YoY, respectivamente. **A Comissão Europeia apresenta, na 4ª feira, a actualização das suas previsões económicas** e, no final da semana, o BCE divulga o relatório com a mais recente *Financial Stability Review*. **No Japão, deverá ser conhecida uma queda do PIB de 0.4% QoQ no 1º trimestre.** Já **na China, os registos de Abril das vendas a retalho, produção industrial e investimento em activos fixos deverão sugerir recuperação da actividade.**

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 513	0.3%	4.8%
S&P 500	5 223	0.2%	9.5%
Nasdaq	16 341	0.0%	8.9%
Euro Stoxx 600	521	0.8%	8.7%
PSI	6 912	1.2%	8.1%
IBEX 35	11 106	0.5%	9.9%
DAX	18 773	0.5%	12.1%
CAC 40	8 219	0.4%	9.0%
FTSE 100	8 434	0.6%	9.1%
Nikkei 225	38 179	-0.1%	14.1%
Bovespa	127 600	-0.5%	-4.9%
Hang Seng	19 104	0.7%	12.1%
Shanghai Composite	3 148	-0.2%	5.8%
MSCI World (Euros)	324	0.4%	10.7%

DIVIDA PUBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.97%	4.87%	2.95%
5 anos	2.55%	4.51%	2.76%
10 anos	2.52%	4.50%	3.16%
30 anos	2.65%	4.64%	3.61%

Variação Diária

2 anos	3 p.b.	5 p.b.	3 p.b.
5 anos	3 p.b.	4 p.b.	4 p.b.
10 anos	2 p.b.	4 p.b.	1 p.b.
30 anos	2 p.b.	3 p.b.	2 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.315%	4.770%	4.560%
5 anos	2.894%	4.270%	4.023%
10 anos	2.799%	4.123%	3.880%
30 anos	2.519%	3.883%	3.908%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.856%	5.320%	5.206%
3m	3.818%	5.322%	5.133%
6m	3.789%	5.284%	5.043%
12m	3.629%	5.139%	4.864%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.078	0.0%	-2.6%
EUR / GBP	0.860	-0.2%	-0.8%
EUR / CHF	0.976	-0.1%	5.2%
GBP / USD	1.254	0.2%	-1.8%
USD / JPY	155.830	0.1%	10.6%
USD / CNY	7.226	0.1%	1.8%
EUR / AUD	1.631	0.0%	0.8%
EUR / NOK	11.686	-0.2%	4.4%
EUR / SEK	11.673	-0.3%	5.1%
USD / BRL	5.159	0.0%	6.3%
EUR / CNY	7.787	0.1%	-0.9%

EUR/USD

Suportes	1.0754	1.0691	1.0648
Resistências	1.0787	1.0811	1.0866

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

13 de maio de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	201	0.6%	19.1%
Chemicals	1 311	-0.7%	1.2%
Healthcare	1 163	0.7%	9.6%
Retail	430	1.4%	6.6%
Telecoms	199	0.3%	1.0%
Oil & Gas	388	1.1%	8.9%
Utilities	394	1.4%	0.4%
Info Technology	857	0.9%	12.7%
Insurance	379	1.2%	9.3%
Industrial Goods&Services	874	1.0%	12.9%
Autos	672	-0.3%	7.0%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.43	1.5%	18.0%
BCP	0.34	1.5%	24.6%
Corticeira Amorim	9.73	-2.1%	6.5%
CTT	4.37	-0.2%	25.2%
EDP	3.85	4.0%	-15.6%
EDP Renováveis	14.61	1.8%	-21.1%
Galp Energia	19.94	0.4%	49.5%
Greenvolt	8.32	0.1%	1.7%
Ibersol	7.04	0.0%	5.4%
Jerónimo Martins	20.38	1.7%	-11.5%
Mota Engil	4.10	0.2%	3.4%
Navigator	4.39	1.6%	23.8%
NOS	3.34	0.9%	4.2%
REN	2.34	-1.7%	0.4%
Semapa	16.20	1.1%	20.9%
Sonae SGPS	0.98	0.6%	8.3%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	43 p.b.	1 p.b.	-4 p.b.
Alemanha	9 p.b.	0 p.b.	-8 p.b.
Espanha	36 p.b.	1 p.b.	1 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	21 p.b.	0 p.b.	-3 p.b.
Itália	62 p.b.	-1 p.b.	-15 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	140 p.b.	0 p.b.	8 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 787	0.5%	11.5%
Health Care	1 672	0.2%	5.1%
Financials	695	0.5%	11.0%
Communications	292	-0.1%	18.8%
Consumer Discretionary	1 456	-0.6%	2.7%
Industry	1 063	0.1%	10.2%
Consumer Staples	828	0.6%	8.7%
Energy	716	-0.6%	11.9%
Utilities	361	-0.2%	12.3%
Real Estate	237	-0.4%	-5.9%
Materials	578	0.1%	7.2%

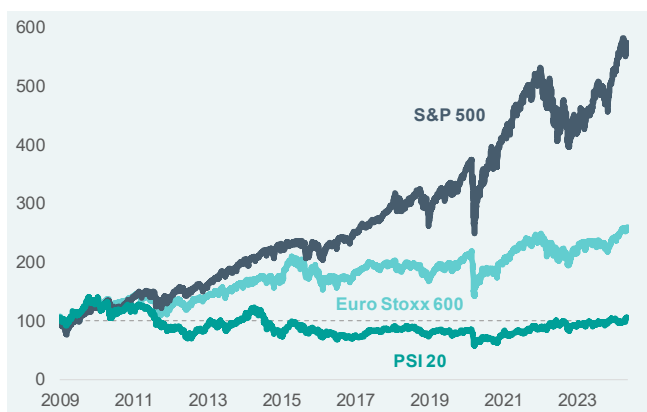
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	12.6	-1.1%	0.8%
VSTOXX	13.6	1.0%	0.2%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Crossover	299 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-11 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	0 p.b.	-6 p.b.

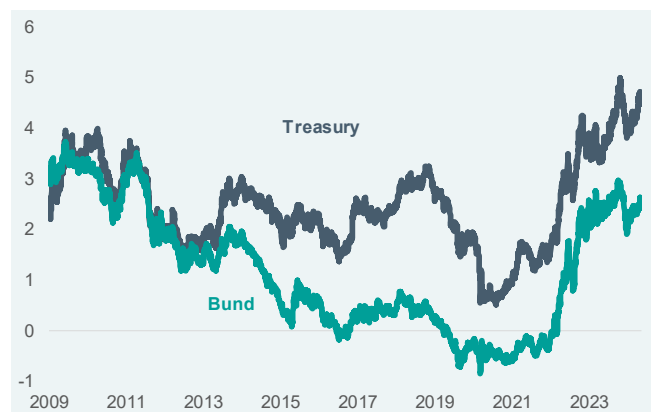
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	78.26	-1.3%	9.2%
Brent	82.79	-1.3%	7.5%
Gás Natural (EUA)	2.25	-2.1%	-10.6%
Gás Natural (Europa)	30.03	-2.7%	-7.2%
Ouro	2 360.50	1.3%	14.4%
Cobre	9 904.50	0.0%	15.7%
Alumínio	2 561.50	0.5%	7.4%
Índice CRB Metals	1 101.43	0.6%	6.7%
Milho	469.75	2.9%	-4.9%
Trigo	663.50	4.1%	2.7%
Soja	1 219.00	0.9%	-7.2%
Café	201.45	2.0%	8.1%
Cacau	8 695.00	0.7%	111.6%
Índice CRB Food	522.450	-0.3%	12.2%

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	Mai. 14	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 2.2		0.2 / 2.1
	Mai. 14	IPP core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2 / 2.3		0.2 / 2.4
	Mai. 15	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.4 / 3.4		0.4 / 3.5
	Mai. 15	IPC core – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.3 / 3.6		0.4 / 3.8
	Mai. 15	Vendas a retalho – mensal (%)	Abr.	0.4		0.7
	Mai. 16	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 11	220		231
	Mai. 16	Início de novas construções – mensal (%)	Abr.	8.6		-14.7
	Mai. 16	Licenças de construção – mensal (%)	Abr.	1.4		-3.7
	Mai. 16	Índice Philadelphia Fed (pontos)	Mai.	8.0		15.5
	Mai. 16	Produção industrial – mensal (%)	Abr.	0.2		0.4
Zona Euro	Mai. 15	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T 2ª	0.3 / 0.4		-0.1 / 0.1
	Mai. 15	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.3 / -2.7		0.8 / -6.4
	Mai. 15	Comissão Europeia apresenta previsões económicas de Primavera				
	Mai. 17	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr. F	0.6 / 2.4		0.8 / 2.4
	Mai. 17	IPC core – homóloga (%)	Abr. F	2.7		2.9
Alemanha	Mai. 14	Índice ZEW de expectativas (pontos)	Mai.	45.0		42.9
Portugal	Mai. 13	Custo do trabalho – homóloga (%)	1T	-		5.7
Reino Unido	Mai. 14	Taxa de desemprego (% da população activa)	Mar.	4.3		4.2
Japão	Mai. 16	PIB – trimestral (%)	1T	-0.4		0.1
China	Mai. 17	Produção industrial – homóloga (%)	Abr.	5.5		4.5
	Mai. 17	Vendas a retalho – homóloga (%)	Abr.	3.7		3.1

Indicadores e eventos económicos mais recentes

Região	Data		Período	Estimado	Actual	Anterior
EUA	Mai. 09	Novos pedidos semanais de subsídio desemprego (milhares)	Mai. 04	212	231	209 (r+)
	Mai. 10	Índice de confiança dos consumidores da Univ. Michigan (pontos)	Mai.	76.2	67.4	77.2
Zona Euro	Mai. 06	Índice PMI Serviços (pontos)	Abr. F	52.9	53.3	51.5
	Mai. 06	Índice PMI Compósito (pontos)	Abr. F	51.4	51.7	50.3
	Mai. 06	IPP – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.4 / -7.7	-0.4 / -7.8	-1.1 / -8.5
Alemanha	Mai. 07	Encomendas à indústria – mensal / homóloga (%)	Mar.	0.4 / -0.7	-0.4 / -1.9	-0.8 / -8.8
	Mai. 07	Exportações – mensal (%)	Mar.	0.3	0.9	-1.6 (r+)
	Mai. 08	Produção industrial – mensal / homóloga (%)	Mar.	-0.7 / -3.6	-0.4 / -3.3	1.7 / -5.3 (r-)
Portugal	Mai. 08	Taxa de desemprego (% da população activa)	1T	-	6.8	6.6
	Mai. 10	Saldo da balança de bens (EUR milhões)	Mar.	-	-1621	-2353 (r+)
Reino Unido	Mai. 09	Banco de Inglaterra anuncia <i>Bank rate</i> (%)*	Mai. 09	5.25	5.25	5.25
	Mai. 10	PIB – trimestral / homóloga (%)	1T	0.4 / 0.0	0.6 / 0.2	-0.3 / -0.2
China	Mai. 06	Índice Caixin PMI Serviços (pontos)	Abr.	52.5	52.5	52.7
	Mai. 09	Exportações – homóloga (%)	Abr.	1.3	1.5	-7.5
	Mai. 09	Importações – homóloga (%)	Abr.	4.7	8.4	-1.9
	Mai. 11	IPP – mensal / homóloga (%)	Abr.	-2.3	-2.5	-2.8
Brasil	Mai. 11	IPC – mensal / homóloga (%)	Abr.	0.2	0.3	0.1
	Mai. 08	Banco Central anuncia taxa de juro Selic (%)*	Mai. 08	10.50	10.50	10.75

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

Tiago Lavrador tiago.lavrador@novobanco.pt

Catarina Silva catarina.silva@novobanco.pt

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