

14 de maio de 2024

## ZEW: nova melhoria das expectativas na Alemanha.

### Inflação no produtor nos EUA deverá recuar a nível *core*.

As bolsas europeias abriram com variações muito contidas nas acções, à semelhança do observado ontem. **O índice ZEW de expectativas para a economia alemã subiu mais que o esperado em Maio**, de 42.9 para 47.2 pontos, um máximo desde Fevereiro de 2022, a par também de uma melhoria da avaliação da actual conjuntura. De tarde, **serão divulgados os números de Abril da inflação no produtor nos EUA**, sendo esperada uma descida ligeira a nível *core*, de 2.4% para 2.3% YoY. Nas *commodities*, o petróleo desliza 0.2%, depois de ganhar ontem 0.7% no Brent e 1.1% no WTI. Hoje será divulgado o novo relatório da OPEP com a sua avaliação da conjuntura do mercado do petróleo.

### Japão: iene volta a recuar e *yields* em máximos de vários anos.

O euro segue *flat* face ao dólar, em EUR/USD 1.079, e o **iene volta a recuar, para USD/JPY 156.5**. Sendo elevada a especulação quanto a novas intervenções no mercado, para mitigar a recente trajectória de depreciação do iene, o Ministro das Finanças japonês afirmou que o Governo está coordenado com o Banco do Japão, de modo a alinhar políticas que impactem a taxa de câmbio. Em particular, especula-se que o banco central poderá reduzir as suas aquisições de dívida, para conter a depreciação da divisa, o que levou as ***yields* japonesas de longo prazo a atingirem máximos de vários anos**. Na base esteve a redução da procura de títulos pelo Banco do Japão, na operação de ontem. A próxima operação deste género decorrerá na 6ª feira. A taxa japonesa a 20 anos chegou a tocar os 1.77%, nível máximo de 2013, antes de atenuar o movimento, para 1.753%. Nos 10Y, a *yield* avançou para 0.965%.

### Fed continua cauteloso no alívio da restritividade monetária.

Ontem, **o vice-Chair do Fed, Philip Jefferson, declarou que as taxas de juro deverão permanecer restritivas nos EUA, até que haja “evidência adicional” de que a inflação esteja a convergir para o *target* de 2%**. Estas afirmações elevam, ainda mais, a expectativa em torno dos dados da inflação na economia americana que serão conhecidos hoje e amanhã, na medida em que poderão dar sinais mais claros sobre a evolução da política monetária nos EUA. Segundo dados divulgados ontem pelo Fed de Nova Iorque, **as expectativas dos consumidores americanos para a inflação a 12 meses subiram de 3% para 3.3% em Abril**, um máximo desde Novembro, mas recuaram nos horizontes maiores, de 2.9% para 2.8% a 3 anos e de 2.8% para 2.6% a 5 anos. As *yields* dos Treasuries mantiveram-se relativamente estáveis na sessão de ontem, registando descidas ligeiras de 1 bp nos prazos longos. A tendência prossegue esta manhã, tanto nos EUA como na dívida soberana da Europa.

ACÇÕES	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Dow Jones	39 432	-0.2%	4.6%
S&P 500	5 221	0.0%	9.5%
Nasdaq	16 388	0.3%	9.2%
Euro Stoxx 600	521	0.0%	8.7%
PSI	6 872	-0.6%	7.4%
IBEX 35	11 152	0.4%	10.4%
DAX	18 742	-0.2%	11.9%
CAC 40	8 209	-0.1%	8.8%
FTSE 100	8 415	-0.2%	8.8%
Nikkei 225	38 356	0.5%	14.6%
Bovespa	128 155	0.4%	-4.5%
Hang Seng	19 103	-0.1%	12.1%
Shanghai Composite	3 146	-0.1%	5.7%
MSCI World (Euros)	323	-0.3%	10.4%

DIVIDA PÚBLICA	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	2.96%	4.86%	2.96%
5 anos	2.54%	4.51%	2.75%
10 anos	2.51%	4.49%	3.16%
30 anos	2.64%	4.63%	3.60%

Varição Diária	Alemanha	EUA	Portugal
2 anos	-1 p.b.	0 p.b.	1 p.b.
5 anos	-1 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.
10 anos	-1 p.b.	-1 p.b.	0 p.b.
30 anos	-1 p.b.	-1 p.b.	-1 p.b.

SWAPS	Europa	EUA	R. Unido
2 anos	3.297%	4.764%	4.560%
5 anos	2.870%	4.264%	4.023%
10 anos	2.781%	4.117%	3.880%
30 anos	2.499%	3.878%	3.908%

MONETARIO	Euribor	SOFR USD	Sonia GBP
1m	3.856%	5.317%	5.206%
3m	3.818%	5.322%	5.133%
6m	3.789%	5.289%	5.043%
12m	3.629%	5.152%	4.864%

CAMBIOS	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUR / USD	1.079	0.2%	-2.4%
EUR / GBP	0.859	-0.1%	-0.9%
EUR / CHF	0.979	0.3%	5.5%
GBP / USD	1.256	0.2%	-1.6%
USD / JPY	156.220	0.3%	10.9%
USD / CNY	7.233	0.1%	1.9%
EUR / AUD	1.633	0.2%	0.9%
EUR / NOK	11.675	-0.1%	4.3%
EUR / SEK	11.700	0.2%	5.3%
USD / BRL	5.155	0.1%	6.2%
EUR / CNY	7.807	0.3%	-0.6%

EUR/USD	Valor	Var.Diária	Var.YTD
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).

14 de maio de 2024

EURO STOXX 600	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Banking	202	0.3%	19.5%
Chemicals	1 315	0.3%	1.5%
Healthcare	1 171	0.7%	10.4%
Retail	432	0.5%	7.1%
Telecoms	200	0.5%	1.5%
Oil & Gas	388	0.0%	8.9%
Utilities	392	-0.4%	-0.1%
Info Technology	855	-0.3%	12.4%
Insurance	377	-0.4%	8.8%
Industrial Goods&Services	871	-0.3%	12.6%
Autos	681	1.4%	8.4%

PSI	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Altri	5.44	0.1%	18.2%
BCP	0.34	0.8%	25.7%
Corticeira Amorim	9.64	-0.9%	5.5%
CTT	4.40	0.6%	25.9%
EDP	3.73	-3.0%	-18.1%
EDP Renováveis	14.28	-2.3%	-22.9%
Galp Energia	20.05	0.6%	50.3%
Greenvolt	8.32	-0.1%	1.7%
Ibersol	7.06	0.3%	5.7%
Jerónimo Martins	19.87	-2.5%	-13.8%
Mota Engil	4.12	0.7%	4.1%
Navigator	4.36	-0.8%	22.8%
NOS	3.39	1.6%	5.9%
REN	2.38	1.9%	2.4%
Semapa	16.24	0.2%	21.2%
Sonae SGPS	0.98	-0.3%	8.0%

CDS 5Y	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
EUA	42 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Alemanha	9 p.b.	1 p.b.	-7 p.b.
Espanha	36 p.b.	0 p.b.	2 p.b.
França	24 p.b.	0 p.b.	-1 p.b.
Irlanda	22 p.b.	1 p.b.	-2 p.b.
Itália	62 p.b.	0 p.b.	-15 p.b.
Portugal	35 p.b.	0 p.b.	4 p.b.
Brasil	139 p.b.	-1 p.b.	7 p.b.

S&P 500	Valor	Var.Diária	Var.YTD
Info Technology	3 806	0.5%	12.0%
Health Care	1 671	-0.1%	5.0%
Financials	692	-0.4%	10.5%
Communications	292	-0.2%	18.6%
Consumer Discretionary	1 453	-0.2%	2.4%
Industry	1 058	-0.5%	9.7%
Consumer Staples	826	-0.3%	8.4%
Energy	715	-0.2%	11.7%
Utilities	361	0.0%	12.2%
Real Estate	237	0.3%	-5.6%
Materials	578	-0.1%	7.1%

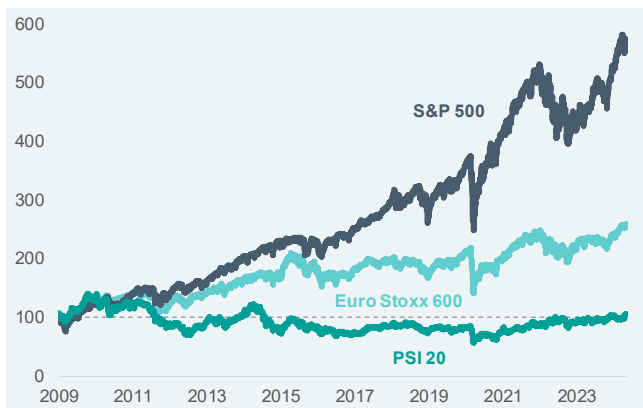
VOLATILIDADE	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
VIX	13.6	8.4%	9.2%
VSTOXX	13.9	2.4%	2.6%

CRÉDITO	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
ITRAXX			
Main	53 p.b.	0 p.b.	-10 p.b.
Crossover	298 p.b.	-1 p.b.	-5 p.b.
Sénior	60 p.b.	0 p.b.	-12 p.b.
Subordinadas	109 p.b.	0 p.b.	-7 p.b.

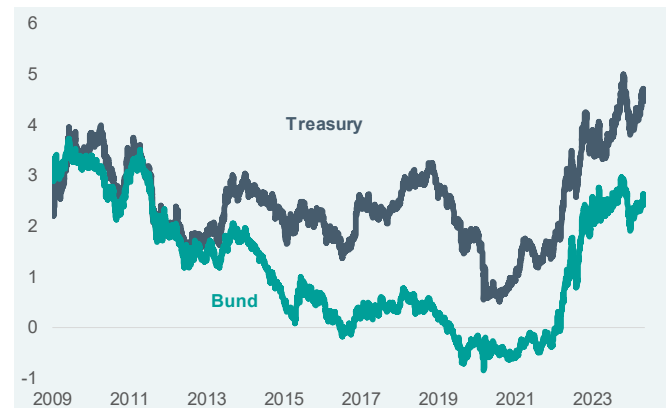
COMMODITIES	SPOT	Var.Diária	Var.YTD
WTI	79.12	1.1%	10.4%
Brent	83.36	0.7%	8.2%
Gás Natural (EUA)	2.38	5.7%	-5.5%
Gás Natural (Europa)	29.58	-1.5%	-8.6%
Ouro	2 336.81	-1.0%	13.3%
Cobre	10 004.00	1.0%	16.9%
Alumínio	2 529.50	-1.2%	6.1%
Índice CRB Metals	1 098.16	-0.3%	6.4%
Milho	472.50	0.6%	-4.4%
Trigo	687.00	3.5%	6.4%
Soja	1 219.50	0.0%	-7.1%
Café	201.15	-0.1%	8.0%
Cacau	8 891.00	2.3%	116.3%
Índice CRB Food	528.930	1.2%	13.6%

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	47.1	42.9
Portugal	Mai. 13	Custo do trabalho – homóloga (%)	1T	-	6.2	6.3 (r+)
Reino Unido	Mai. 14	Taxa de desemprego (% da população activa)	Mar.	4.3	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.

